

 Görüş

Tahvil:

- Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faiz oranlarını değiştirmedir. Faiz oranlarının “mevcut seviyesinden daha düşük” olabileceğine dair referansı ise açıklamasından kaldırdı. Bir başka değişiklik de daha önce büyüme görünümü önündeki riskleri aşağı yönlü olarak değerlendiren ECB'nin, artık bu risklerin büyük ölçüde dengeli olduğunu söylemesiydi.
- Gün içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. İngiltere seçim sonucuna dair değerlendirmeler takip edilecek.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- İngiltere'de koalisyon hükümetini işaret eden seçim sonuçlarının ardından GBP değer kaybetti. Seçim öncesinde 1.2950'lerdeki GBP/USD paritesi 1.2650 seviyesine yaklaşmış durumda.
- EUR/USD paritesinde 1.1180 desteği test edilebilir, 1.1240 ise şimdilik direnç olmayı sürdürüyor.
- Bugün USD/TRY kurunun 3.51-3.55 bandında kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,550, 97,100 ve 96,630 puan destek; 98,330, 98,800 ve 99,280 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,274 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.5234	-0.73
EUR/TRY	3.9517	-1.08
EUR/USD	1.1212	-0.38
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.257	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	97,977.54	0.37	25.39
BIST-30	120,322.65	0.30	25.99
BIST Bankacılık	164,978.56	-0.31	27.35
FTSE 100 EOD	7,449.98	-0.38	4.30
XETRA DAX	12,713.58	0.32	10.74
Dow Jones	21,182.53	0.04	7.18
S&P 500	2,433.79	0.03	8.71
Altın	1,278.50	-0.61	11.03

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	11:30	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.5/1.4

Diğer gündem maddeleri için lütfen “Takvim” kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faiz oranlarını değiştirmede. Faiz oranlarının "mevcut seviyesinden daha düşük" olabileceğine dair referansı ise açıklamasından kaldırdı. Böylelikle tahvil alım programının azaltılmasına dair ilk adım olarak değerlendirilen değişikliği yapmış oldu. Bir başka değişiklik de daha önce büyüme görünümü önündeki riskleri aşağı yönlü olarak değerlendiren ECB'nin, artık bu risklerin büyük ölçüde dengeli olduğunu söylemesiydi.

ECB toplantısı sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.2150 ile günün en yüksek seviyesine çıktığı görüldü. FBI eski başkanı Comey'in açıklamalarının piyasayı olumsuz etkileyecek güçte olmaması da faiz yükselişinde kısmen rol oynadı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.20'nin altına inmesinde, İngiltere'de dün yapılan erken seçimlerde hiçbir partinin çoğunluğu elde edememesinin yarattığı belirsizlik etkili oldu.

Gün içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. İngiltere seçim sonucuna dair değerlendirmeler takip edilecek.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	07/06/2017	08/06/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.32	11.28	-4
10 yıllık gösterge	10.53	10.52	-1
10-2 yıl getiri farkı	-79	-76	

TR Eurobond (\$)	07/06/2017	08/06/2017	değişim (US\$)
2025	116.7	116.5	-0.2
2030	160.9	160.4	-0.5
2041	104.1	103.8	-0.3

	07/06/2017	08/06/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.18	2.19	1
10-2 yıl getiri farkı	87	87	

CDS (5 yıllık USD)	07/06/2017	08/06/2017	değişim (bps)
Türkiye	195	195	-0.5
Güney Afrika	184	186	2.3
Rusya	152	156	4.2
Brezilya	238	237	-0.9

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1195, USD/TRY kuru 3.5300, sepet ise 3.7420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere'de dün yapılan seçimlerde iktidardaki Muhafazakâr Parti parlamentodaki çoğunluğunu kaybetti. Açıklanan kısmi sonuçlar, Başbakan May'ın Muhafazakâr Partisi'nin daha önce 330 olan milletvekili sayısının dünkü erken seçimler sonrasında 318'e indiğini gösteriyor (650 kişilik parlamentoda çoğunluğu elde etmek için 326 milletvekilinin olması gerekiyordu, Muhafazakâr Parti 8 milletvekili daha çıkartabilseydi, tek başına hükümeti kurabilecekti).

Hiçbir partinin tek başına hükümet kurmak için gerekli milletvekili sayısına ulaşamaması, koalisyon hükümetini işaret ediyor. May, Muhafazakârlarla çalışmayı istediğini söyleyen DUP Partisi'nin de (10 milletvekili var) desteğiyle Başbakan olarak kalabilir. Konu birkaç gün içinde netlik kazanacaktır, ancak dünkü seçimin sonucu 19 Haziran'da başlayacak olan Brexit müzakereleri öncesinde önemli bir belirsizlik yaratıyor (seçim sonucunun ardından bu tarihin ertelenip ertelenmeyeceği izlenecek).

Seçim sonuçlarının ardından GBP değer kaybetti. Seçim öncesinde 1.2950'lerdeki GBP/USD paritesi 1.2650 seviyesine yaklaşmış durumda.

Döviz kurları	07/06/2017	08/06/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1255	1.1212	-0.4%
USD/JPY	109.79	109.97	0.2%
GBP/USD	1.2959	1.2951	-0.1%
USD/TRY	3.5493	3.5234	-0.7%
USD/ZAR	12.8294	12.9017	0.6%
USD/RUB	57.03	56.88	-0.3%
USD/BRL	3.2685	3.2607	-0.2%

Kaynak: Reuters

Dünkü toplantısında ECB, enflasyon tahminleri aşağı yönde revize etti ve bu toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasının görüşülmediğini belirtti. Açıklamalar öncesinde 1.1230 seviyesindeki EUR/USD paritesi, 1.12 seviyesini test etti.

EUR/USD paritesinde 1.1180 desteği test edilebilir, 1.1240 ise şimdilik direnç olmayı sürdürüyor.

Bugün USD/TRY kurunun 3.51-3.55 bandında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5165-3.5100-3.5050 Direnç: 3.5410-3.5500-3.5560

EURUSD için Destek: 1.1180-1.1150-1.1130 Direnç: 1.1240-1.1285-1.1300



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.37'lik artışla 97,977.54 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 97,550, 97,100 ve 96,630 puan destek; 98,330, 98,800 ve 99,280 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,274 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

	07/06/2017	08/06/2017	değişim
BIST-100	97,616.52	97,977.54	0.37%
BIST-30	119,965.61	120,322.65	0.30%
XBANK	165,484.98	164,978.56	-0.31%
XUSIN	104,341.03	105,076.73	0.71%
MSCI TR	1,371,376	1,375,356	0.29%
MSCI EM	125.78	126.08	0.24%
VIX	10.4	10.2	-2.21%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Haziran Cuma					
Almanya	09:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	23	-	25.3
İngiltere	11:30	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.5/1.4

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

“ING Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir.”