

 Görüş

## Tahvil:

- Yurt içi piyasalarda haftanın öne çıkan iki gelişmesi, kabinede yer alacak isimler ile Hazine Müsteşarlığı'nın bu hafta düzenleyeceği ihaleler olacak. Kabinede yer alacak isimlerin piyasa dostu isimler olarak algılanıp algılanmayacağı ve ihalelerde oluşacak faizin yanı sıra ihalelere gelecek talep yurt içi piyasalara yön verecek. Cuma günü Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.

## Döviz:

- Avrupa'da politik tansiyonun nispeten azalması, Alman verilerindeki kısmi toparlanma ve A.B.D.'de ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalması, EUR/USD paritesinin 1.1750 seviyesinin üzerine yükselmesine neden oldu. Önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, EUR/USD paritesinin 1.1790 direncini aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz. İlk destek olarak ise 1.1740 seviyesini söyleyebiliriz. USD/TRY kurunda iki önemli destek seviyenin 4.55 ve 4.50 olduğunu düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,100, 97,500 ve 96,830 puan destek; 99,100, 99,800 ve 100,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,261 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,253 destek, US\$ 1,266 ve US\$ 1,270 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.5674	-0.46
EUR/TRY	5.3683	-0.13
EUR/USD	1.1745	0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.05	19.87
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.054	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	98,733.89	-0.37	-14.39
BIST-30	121,422.40	-0.25	-14.56
BIST Bankacılık	134,903.30	-0.30	-21.28
FTSE 100 EOD	7,617.70	0.19	-0.91
XETRA DAX	12,496.17	0.26	-3.26
Dow Jones	24,456.48	0.41	-1.53
S&P 500	2,759.82	0.85	3.23
Altın	1,254.20	-0.25	-3.73

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Haziran 2019 vadeli bono ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 14 Haziran 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	21:30	Kabine üyelerinin açıklanması bekleniyor.			

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:

Yurt içi piyasalarda haftanın öne çıkan iki gelişmesi, kabinde yer alacak isimler ile Hazine Müsteşarlığı'nın bu hafta düzenleyeceği ihaleler olacak. Kabinde yer alacak isimlerin piyasa dostu isimler olarak algılanıp algılanmayacağı ve ihalelerde oluşacak faizin yanı sıra ihalelere gelecek talep de yurt içi piyasalara yön verecek.

Cuma günü de kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Fitch, Türkiye'yi BB+ kredi notuyla ve "durağan" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor.

Hazine Müsteşarlığı bu hafta birisi bono, 5'i de tahvil olmak üzere düzenleyeceği 6 ihale ile toplam 20.9 milyarlık borçlanma gerçekleştirilmeyi planlıyor (bu ayki toplam 17.5 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık).

Hazine bugün 12 Haziran 2019 vadeli bono, 14 Haziran 2023 vadeli sabit kuponlu ve 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yarın da 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu, 2 Temmuz 2025 vadeli değişken kuponlu ve 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini yapacak.

A.B.D.'de Cuma günü yayımlanan Haziran ayı istihdam verilerine göre tarım dışı istihdam 213 bin kişi ile 195 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde artarken, bir önceki ayın verisi de yukarı yönde revize edildi. Ancak iş gücüne yeni katılımların olmasının da etkisiyle işsizlik oranı %3.8'den %4'e yükseldi. İstihdam verileri içinde odaklanılan başlık ise ortalama saatlik ücretlerdeki artışı. %0.3'lük aylık beklentiye karşın artış oranı %0.2'de kalırken, yıllık artış da %2.7 ile %2.8 olan ortalama beklentinin altında gerçekleşti.

A.B.D.'de Haziran'da ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalması, A.B.D. tahvillerinde alım görülmesine neden oldu. İstihdam verileri öncesinde %2.83 seviyesinin hemen üzerindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %2.81'in altına dendi ve haftayı %2.8310 seviyesinden tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.84 seviyesinde bulunuyor.

	05/07/2018	06/07/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	19.89	19.87	-2
10 yıllık gösterge	17.60	17.68	8
10-2 yıl getiri farkı	-229	-219	

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1770, USD/TRY kuru 4.5560 sepet ise 4.9590 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Avrupa'da politik tansiyonun nispeten azalması, Alman verilerindeki kısmi toparlanma ve A.B.D.'de ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalması, EUR/USD paritesinin 1.1750 seviyesinin üzerine yükselmesine neden oldu.

A.B.D.'de Perşembe günü açıklanacak Haziran ayı TÜFE verisinin yıldan yıla %2.9 artması, paritedeki yükselişi durdurabilir. Euro Bölgesi'nde ise gözler, yarın açıklanacak Temmuz ayı ZEW endeksinde olacak. Ticaret konusundaki endişelere bağlı olarak yatırımcı güveninin azalma riski bulunuyor.

Yurt dışında önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, EUR/USD paritesinin 1.1790 direncini aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz. İlk destek olarak ise 1.1740 seviyesini söyleyebiliriz.

Yurt içinde gün ortasında Hazine ihaleleri takip edilirken, akşam saatlerinde açıklanacak yeni kabine üyeleri önem taşıyor. USD/TRY kurunda iki önemli destek seviyesinin 4.55 ve 4.50 olduğunu düşünüyoruz.

Döviz kurları	05/07/2018	06/07/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1689	1.1745	0.5%
USD/JPY	110.61	110.45	-0.1%
GBP/USD	1.3225	1.3283	0.4%
USD/TRY	4.5885	4.5674	-0.5%
USD/ZAR	13.5313	13.4552	-0.6%
USD/RUB	63.09	62.91	-0.3%
USD/BRL	3.9324	3.8624	-1.8%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.5320-4.5200-4.5000 Direnç: 4.5650-4.5790-4.6000

EURUSD için Destek: 1.1740-1.1700-1.1670 Direnç: 1.1790-1.1820-1.1850



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Cuma günü %0.37 azalarak günü 98,733.89 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,100, 97,500 ve 96,830 puan destek; 99,100, 99,800 ve 100,300 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan ortalama saatlik ücretler verisinin piyasanın beklentisinin altında kalması, USD'nin değer kaybetmesine ve altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu.

Bu sabah US\$ 1,261 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,253 destek, US\$ 1,266 ve US\$ 1,270 ise direnç seviyeleri.

	05/07/2018	06/07/2018	değişim
BIST-100	99,097.00	98,733.89	-0.37%
BIST-30	121,724.83	121,422.40	-0.25%
XBANK	135,306.52	134,903.30	-0.30%
VIX	13.4	13.4	0.00%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>9 Temmuz Pazartesi</b>					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Haziran 2019 vadeli bono ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 14 Haziran 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
<b>10 Temmuz Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 2 Temmuz 2025 vadeli değişken kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi	-	105.8	107.8
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	78.2	-	80.6
İngiltere	11:30	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/1.9	-/-	-0.8/1.8
<b>11 Temmuz Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-5.1	-	-5.426
A.B.D.	15:30	Haziran ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.5
İngiltere	18:35	BoE Başkanı Carney, Boston'da konuşacak.			
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	-	1.5	1.25
<b>12 Temmuz Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.9	0.2/2.9	0.2/2.8
	15:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
	19:15	Fed'den Harker'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (YY %)	-	2.3-	1.7
Almanya	09:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.1	-/-	0.1/2.1
<b>13 Temmuz Cuma</b>					
Türkiye	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98	98.2
	19:30	Fed'den Bostic'in konuşması			
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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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”.