

- Yunanistan'ın henüz çözüme kavuşmayan borç sorunu tahvil piyasalarında oynaklığa neden oluyor. Yurt dışında önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, Yunanistan başlıklı haber akışı takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB Beklenti Anketi sonuçları yayımlanacak. Bugün yurt içinde tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Dünkü Eurogroup toplantısında Yunanistan konusunda bir ilerleme sağlayamayan AB yetkililerinin Pazartesi günü acil toplanması beklenirken, ECB'nin de bugün gerçekleştireceği bir telekonferansla Yunanistan'a sağlanan ELA (acil likidite desteği) imkanını görüşmesi bekleniyor. Yunan bankalarından mevduat çıkışının geçen hafta sonu başarısız geçen uzlaşmalardan sonra hız kazandığı görülürken, ECB'nin bugün ELA miktarında yapacağı bir ayarlama bankalara geçici rahatlatma sağlayabilir. Yunanistan'a dair endişelerin giderek tırmanması Pazartesi günü yapılacak acil toplantı öncesinde EUR/USD paritesindeki yukarı yönlü hareketlerin 1.14 seviyesinde satışla karşılaşmasına yol açabilir. Yurt içinde siyasi belirsizliklerin TRY'nin kazanımlarını sınırlayacağı ve USD/TRY kurunun 2.70 seviyesine yaklaştıkça destek bulmaya devam edeceğini düşünüyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
------	------------	--------------	-------------	-------------------	-------------

Türkiye 14:30 TCMB Beklenti Anketi yayımlanacak.

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.7113	0.24
EUR/TRY	3.0810	0.42
EUR/USD	1.1358	0.20
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.93	10.18
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.173	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	81,932.45	1.51	-2.58
BIST-30	100,254.56	1.56	-3.55
BIST Bankacılık	142,414.50	1.25	-8.03
FTSE 100 EOD	6,707.88	0.41	1.12
XETRA DAX	11,100.30	1.11	11.82
Dow Jones Ind. Ave.	18,115.84	1.00	0.43
S&P 500	2,121.24	0.99	1.47
Altın	1,200.92	1.34	1.54
Brent petrol	64.26	0.61	11.02

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

FOMC üyelerinin 2016 ve 2017 yıl sonlarında faiz oranlarının bulunacağı seviyeye dair tahminlerini aşağı yönde güncellenmesi ve faiz artırımlarının kademeli olacağı algısının kuvvetlenmesi USD'ye satış getirirken, TRY dâhil olmak üzere gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı.

USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak dün sabah saatlerinde tahvil faizlerinde yaklaşık 8 baz puanlık düşüş yaşandı, kapanış ise bir gün öncesine göre hafif düşüşle sonuçlandı.

Yunanistan'ın henüz çözüme kavuşmayan borç sorunu tahvil piyasalarında oynaklığa neden oluyor. Bir Alman gazetesinde, kreditorlerin Yunanistan'ın mevcut yardım programını uzatmayı önereceği haberi Alman tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu, ancak AB yetkililerinin bu haberi reddetmesiyle birlikte yön aşağı döndü. Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.805, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de %2.3130 seviyesinden kapandı.

Yurt dışında önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, Yunanistan başlıklı haber akışı takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB Beklenti Anketi sonuçları yayımlanacak.

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

	17/06/2015	18/06/2015 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	10.16	10.12	-3
10 yıllık gösterge	9.78	9.77	-1
10-2 yıl getiri farkı	-38	-36	
TR Eurobond (\$)	17/06/2015	18/06/2015	değişim (US\$)
2025	118.8	119.6	0.7
2030	166.8	168.0	1.1
2041	103.8	104.9	1.1
	17/06/2015	18/06/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.35	4
10-2 yıl getiri farkı	165	170	
CDS (5 yıllık USD)	17/06/2015	18/06/2015	değişim (bps)
Türkiye	234	228	-6.3
Güney Afrika	213	207	-5.7
Rusya	361	354	-6.8
Brezilya	238	232	-5.2

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1340, USD/TRY kuru 2.7160, sepet ise 2.8970 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de yayımlanan Mayıs ayı aylık TÜFE artışı %0.4 ile piyasadaki ortalama beklentinin hafif altında kalsa da, iki yılı aşkın süredir gördüğü en yüksek değeri aldı. A.B.D.'de TÜFE bir önceki yıla göre değişim göstermezken (yıllık enflasyon %0), enerji ve gıda fiyatlarından arındırılmış çekirdek enflasyon yıllık %1.8'den %1.7'ye geriledi. TÜFE verisi beklentinin hafif altında kalırken, A.B.D.'de günün diğer verileri olumluydu. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 267 bine gerilerken, Philadelphia Fed endeksi ve Conference Board US öncü endeksi sırasıyla 15.2 ve 0.7 ile piyasadaki beklentinin üzerinde değerler kaydetti.

IMF, daha önce Haziran ayı içinde gerçekleştirmesi gereken borç ödemelerini ay sonunda toplu şekilde yapma hakkını kullanacağını belirten Yunanistan'ın bu ödemeleri 30 Haziran'dan sonra ertelemesinin söz konusu olamayacağını belirtirken, ülkenin IMF'nin teamüllerinden faydalanarak temerrüde düşmeden borç ödemelerini bir süre daha erteleyebileceği yönündeki umutlar azaldı. Dünkü Eurogroup toplantısında Yunanistan konusunda bir ilerleme sağlayamayan AB yetkililerinin Pazartesi günü acil toplanması beklenirken, ECB'nin de bugün gerçekleştireceği bir telekonferans ile Yunanistan'a sağlanan ELA (acil likidite desteği) imkanını görüşmesi bekleniyor. Yunan bankalarından mevduat çıkışının geçen hafta sonu başarısız geçen uzlaşmalardan sonra hız kazandığı görülürken, ECB'nin bugün ELA miktarında yapacağı bir ayarlama bankalara geçici rahatlama sağlayabilir.

Fed'den Çarşamba akşamı gelen iletişimin, Fed üyelerinin faiz artırımlarının daha önce tahmin edilene göre daha kademeli ve düşük tempolu olacağına işaret etmesi USD'yi baskı altında bırakırken, USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden oluşan bir sepet karşısındaki değerini ölçen Dolar Endeksi (DXY) dün 93.563 ile bir aydır kaydettiği en düşük seviyeye geriledi. EUR/USD paritesi dün 1.14 seviyesinin üzerini test ettiyse de, EUR'nun kazanımlarını koruyamadığı gözlemlendi. Yunanistan'a dair endişelerin giderek tırmanması Pazartesi günü yapılacak acil toplantı öncesinde EUR/USD paritesindeki yukarı yönlü hareketlerin 1.14 seviyesinde satışla karşılaşmasına yol açabilir.

USD/TRY kuru dün A.B.D.'den gelen enflasyon verisinin ortalama beklentinin hafif altında kalmasıyla birlikte Fed kararı sonrasında da denediği 2.7050 seviyesini test ettiyse de, bu seviyeden destek buldu. Yurt içinde siyasi belirsizliklerin TRY'nin kazanımlarını sınırlayacağı ve USD/TRY kurunun 2.70 seviyesine yaklaştıkça destek bulmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün yayımlanacak TMCB Beklenti Anketi piyasa katılımcılarının güncel makroekonomik tahminlerini yansıtacak.

USDTRY için Destek: 2.7100-2.7050-2.6980 Direnç: 2.7250- 2.7350-2.7440

EURUSD için Destek: 1.1290-1.1225-1.1150 Direnç: 1.1400-1.1440-1.1500

Döviz kurları	17/06/2015	18/06/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.1335	1.1358	0.2%
USD/JPY	123.41	122.95	-0.4%
GBP/USD	1.5830	1.5879	0.3%
USD/TRY	2.7049	2.7113	0.2%
USD/ZAR	12.2614	12.2423	-0.2%
USD/RUB	53.63	53.47	-0.3%
USD/BRL	3.0564	3.0593	0.1%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-6.1%
JPY	-2.6%
GBP	2.2%
TRY	-14.1%
ZAR	-5.7%
RUB	8.6%
BRL	-13.2%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

BIST-100 endeksi dün, önceki akşam sonuçlanan Fed toplantısından gelen yansımaların küresel piyasalar genelinde riskli varlıklar açısından olumlu bulunmasının etkisiyle güne yükselişle başladı. Gün içinde yukarı yönlü seyrini koruyan BIST-100 endeksi %1.51 artışla, 81,932.45 puan seviyesinden kapandı. BIST-100 endeksinin en son genel seçimler öncesinde üzerinde işlem gördüğü 200 günlük basit hareketli ortalaması (BHO) endekste ilk direnç olarak izlenebilir. 200 günlük BHO, 82,492 puan seviyesinde bulunuyor. BIST-100 endeksinde 81,330, 80,250 ve 79,500 puan destek; 82,490, 83,290 ve 84,000 puan ise direnç seviyeleri.

	17/06/2015	18/06/2015	değişim
BIST-100	80,713.26	81,932.45	1.51%
BIST-30	98,712.19	100,254.56	1.56%
XBANK	140,657.59	142,414.50	1.25%
XUSIN	79,242.72	80,922.23	2.12%
MSCI TR	1,138,212	1,155,891	1.55%
MSCI EM	116	117	0.63%
VIX	14.8	14.5	-2.09%

Kaynak: Reuters

A.B.D.'de Fed kararı sonrasında hisse senedi endekslerinde olumlu seyir görülürken, teknoloji endeksi Nasdaq dün, 2000 yılında kaydettiği gün içi zirve seviyenin üzerinde işlem gördü. Küresel hisse senedi piyasaları geneline bakıldığında, Çin'de endekslerde son günlerde yaşanan sert dalgalanmalar da dikkat çekici. Çin'de CSI 300 endeksi bu sabah %2.5'in üzerinde ekside. Çin'de Mart-Haziran döneminde %50'nin üzerinde yükselen CSI endeksinin hareketleri önümüzdeki dönemde Çin ekonomisi açısından giderek daha önemli hale gelecek. Zira bireysel yatırımcıların son dönemde hisse senedi piyasalarında daha faal hale gelmesi, hane halklarının finansal durumunun ve dolayısıyla tüketim harcamalarının hisse senedi endeksleriyle daha yakından ilgili hale gelmesine yol açıyor.

Altının ons fiyatının USD'yi baskı altında bırakan ve A.B.D. tahvil faizlerinde gerilemeye yol açan Fed kararı sonrasında dün US\$ 1,206 seviyesinde bulunan 200 günlük hareketli ortalamasını test ettiğini gördük. Bu sabah US\$ 1,201 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,194, US\$ 1,185 ve US\$ 1,180 destek; US\$ 1,206, US\$ 1,210 ve US\$ 1,215 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Haziran Cuma					
Türkiye	14:30	TCMB Beklenti Anketi yayımlanacak.			
YY: Yılda yıla	ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe	MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış	SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran		
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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, dağıtım 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.”