

- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesi beklenebilir. Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı TÜFE verileri ve A.B.D. istihdam verileri öncesinde yurt içi tahvil piyasasında işlemlerin nispeten dar bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- Brexit'e destek verenlerin oranının arttığına yönelik dün açıklanan bir anket sonrasında hem EUR hem de GBP değer kaybetti. Bu sabah 1.45 seviyesinde olan GBP/USD paritesinde ilk iki destek seviyesi 1.4460'ta ve 1.4410'da. EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın (BHO) olduğu 1.11 seviyesi önemli destek, 1.1180 ise direnç olmayı sürdürüyor. Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı ISM imalat verisi açıklanacak. Yarınki ECB toplantısından yeni bir karar çıkması beklenmezken, Başkan Draghi'nin açıklamaları EUR üzerinde önceki toplantılara göre nispeten sınırlı da olsa etki yaratabilir. Bugün USD/TRY kurunun orta noktası 2.95 olmak üzere nispeten dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	-	50.5	50.8
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9480	-0.19
EUR/TRY	3.2825	-0.20
EUR/USD	1.1129	-0.13
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.07	9.29
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.935	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,803.41	-0.93	8.47
BIST-30	95,501.38	-0.92	9.23
BIST Bankacılık	128,618.32	-0.21	7.26
FTSE 100 EOD	6,230.79	-0.64	-0.18
XETRA DAX	10,262.74	-0.68	-4.47
Dow Jones Ind. Ave.	17,787.20	-0.48	2.08
Nasdaq Bileşik	4,948.05	0.29	-1.19
S&P 500	2,096.96	-0.10	2.59
BVSP Bovespa	48,471.71	-1.01	11.81
NIKKEI 225	17,234.98	0.98	-9.45
Altın	1,214.69	0.79	14.57
Brent petrol	49.89	0.26	33.83

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'in yakın dönemde faiz artıracığına verilen olasılığın artmasına paralel olarak son günlerde değer kazanan USD, dün bazı para birimlerine karşı sınırlı da olsa değer kaybederken, TRY'nin değer kazanımına paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde 6-13 baz puanlık düşüş yaşandı.

Yurt içinde bugün İstanbul için enflasyon verileri açıklanacak. Yurt dışında ise öğleden sonra A.B.D.'de Mayıs ayı ISM imalat verisi açıklanacak, gece saatlerinde de Fed, Bej Kitap'ın yayımlayacak. Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı TÜFE verileri ve A.B.D. istihdam verileri öncesinde yurt içi tahvil piyasasında işlemlerin nispeten dar bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Bugün tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesi beklenebilir.

A.B.D.'de dün açıklanan kişisel gelirler ve harcamalar verilerinin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.89 ile gün içi yüksek seviyesini gördü. Ancak Chicago PMI ve tüketici güven endeksinin beklentinin altında gelmesi faizlerin gerilemesine neden oldu. Ay sonu portföy ayarlamaları nedeniyle yapılan alımlar da faiz düşüşüne destek verdi ve 10 yıllık tahvilde kapanış dün %1.8340 seviyesinden gerçekleşti. Bu sabah 10 yıllık faiz %1.84'e yakın seyrediyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından haftanın en belirleyici verisinin Cuma günü açıklanacak istihdam verileri olacağını hatırlatalım.

Hazine Müsteşarlığı'nın dün yayımladığı Haziran-Ağustos dönemi İç Borçlanma Stratejisi'ne göre, bu ay TL 2 milyarlık iç borç itfaya karşılık 7 Haziran'da düzenlenecek 17 Şubat 2021 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesiyle TL 1.9 milyarlık iç borçlanma yapılması planlanıyor. 3 aylık dönem içinde Hazine'nin en yüklü itfası, dolayısıyla da en fazla borçlanma ihtiyacı Temmuz ayında. TL 11.5 milyarlık itfasının olduğu Temmuz'da düzenleyeceği beş ihale ile Hazine, TL 11.2 milyarlık borçlanma öngörüyor.

	30/05/2016	31/05/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.34	9.29	-5
10 yıllık gösterge	10.06	9.92	-14
10-2 yıl getiri farkı	72	63	

TR Eurobond (\$)	30/05/2016	31/05/2016	değişim (US\$)
2025	118.6	118.7	0.1
2030	168.2	168.2	0.0
2041	104.8	104.8	0.0

	30/05/2016	31/05/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.84	1.83	0
10-2 yıl getiri farkı	95	96	

CDS (5 yıllık USD)	30/05/2016	31/05/2016	değişim (bps)
Türkiye	271	269	-1.5
Güney Afrika	314	316	1.8
Rusya	259	258	-0.8
Brezilya	349	363	13.7

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1135, USD/TRY kuru 2.9475, sepet ise 3.1145 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Euro Bölgesi'nde Mayıs ayında TÜFE %0.1 ile piyasadaki ortalama beklentiye paralel düştü. İşlenmemiş gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek endeks de %0.8 ile beklentiye uyumlu artış gösterdi. Dün A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı kişisel harcamalar %1 artışla altı yılın en büyük aylık yükselişini gerçekleştirdi ve %0.7 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Kişisel gelirler ise %0.4 ile beklentilere paralel arttı. A.B.D.'de Mayıs ayı Chicago PMI ise 49.3 ile 50.7 ile ortalama beklentinin altında geldi. Tüketici güven endeksi de beklentiye karşılamadı.

A.B.D.'de karışık gelen veriler sonrasında EUR/USD paritesi 1.1170 seviyesine kadar yükseldi. Ancak İngiltere'de Brexit'e destek verenlerin oranının arttığına yönelik dün açıklanan bir anket sonrasında hem EUR hem de GBP değer kaybetti, EUR/USD paritesi de yeniden 1.1130'lu seviyelere geri geldi.

Dün yayımlanan ICM'in anketinde, Birleşik Krallık'ın AB'den çıkması %47, kalması ise %44 çıkınca, GBP/USD paritesi 1.4640'tan 1.45'in altına geriledi. Bu sabah 1.45 seviyesinde olan GBP/USD paritesinde ilk iki destek seviyesi 1.4460'ta ve 1.4410'da.

23 Haziran'da yapılacak referandum öncesinde yapılacak anketlerin başa baş çıkması ya da "AB'den çıkılım"ın oylarının "kalalım"dan yüksek çıkması, GBP'yi baskı altında bırakacaktır.

EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamının (BHO) olduğu 1.11 seviyesi önemli destek, 1.1180 ise direnç olmayı sürdürüyor. Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı ISM imalat verisi açıklanacak. Yarınki ECB toplantısından yeni bir karar çıkması beklenmezken, Başkan Draghi'nin açıklamaları EUR üzerinde önceki toplantılara göre nispeten sınırlı da olsa etki yaratabilir.

Bugün USD/TRY kurunun orta noktası 2.95 olmak üzere nispeten dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 2.9450-2.9380-2.9275 Direnç: 2.9510-2.9580-2.9635

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1050-1.1000 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1250

Döviz kurları	30/05/2016	31/05/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1144	1.1129	-0.1%
USD/JPY	111.11	110.68	-0.4%
GBP/USD	1.4638	1.4477	-1.1%
USD/TRY	2.9535	2.9480	-0.2%
USD/ZAR	15.8026	15.7081	-0.6%
USD/RUB	65.74	66.76	1.6%
USD/BRL	3.5700	3.6105	1.1%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.5%
JPY	8.7%
GBP	-1.8%
TRY	-1.2%
ZAR	
RUB	9.2%
BRL	9.7%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün A.B.D. borsalarında karışık bir seyir gözlenirken, BIST-100 endeksi A.B.D.'de kişisel harcamaların beklentinin üzerinde gelmesinin de etkisiyle günü düşüşle kapattı. BIST-100 endeksinde 77,300, 77,000 ve 76,460 puan destek; 78,100, 78,500 ve 79,300 puan ise direnç seviyeleri. Bu sabah Asya borsalarının genel olarak negatif seyrettiği görülüyor.

Bu sabah US\$ 1,215 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında US\$ 1,208, US\$ 1,205 ve US\$ 1,200 destek; US\$ 1,220 ve US\$ 1,227 ise direnç seviyeleri.

	30/05/2016	31/05/2016	değişim
BIST-100	78,535.24	77,803.41	-0.93%
BIST-30	96,391.39	95,501.38	-0.92%
XBANK	128,888.92	128,618.32	-0.21%
XUSIN	80,847.28	80,106.69	-0.92%
MSCI TR	1,113,674	1,103,619	-0.90%
MSCI EM	107.42	106.74	-0.63%
VIX	13.1	14.2	8.16%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Haziran Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	-	50.5	50.8
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
2 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	200	180	155.7
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0.00	0.00	0.00
OPEC	-	OPEC toplantısı Viyana'da yapılacak.			
3 Haziran Cuma					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.60/6.60	0.78	0.78/6.57
A.B.D.	10:45	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:30	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-43.2	-40.443
	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	200	160
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	5.0
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.4	0.3/2.4	0.3/2.5
	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler	-	55.5	55.7
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.5/2.1

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten 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

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.”