

- Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, beklentiden iyi gelen Mayıs ayı ISM imalat verisinin ve Nisan ayı inşaat harcamalarının yanı sıra yatırımcıların kar realizasyonuna gitmesi de etkiliydi. Bugün A.B.D. tahvillerinin yönünü Mayıs ayı ISM New York endeksi ve Nisan ayı fabrika siparişleri verisi belirleyecek. Ayrıca Yunanistan başlıklı haber akışı da yakından izlenmeye devam edecek. Yurt içinde dün 16 Kasım 2016 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi gün içinde %10 ile en son Mayıs başında görülen seviyeye yükseldi. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün USD/TRY kurundaki hareketlere paralel bir seyir izlemesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün küresel döviz piyasalarının gündeminde ilk sırada A.B.D.'den gelecek ekonomik veri akışı ve Yunanistan konulu gelişmeler olacak. Özellikle A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı fabrika siparişleri verisinin beklentiye paralel artması, USD'nin güçlü seyrini korumasına yardımcı olabilir. EUR/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0970'in önemli bir direnç olduğu, paritede 1.09 seviyesinin altına hareketlerin ise daha belirgin düşüşlerin önünü açabileceği görüşündeyiz. USD/TRY kurunda 2.6850 seviyesinin aşılması durumunda ise gözler 2.70'e çevrilecek (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı ISM New York	53	-	50.0
	17:00	Nisan ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.5	2.2	0.2
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı çekirdek TÜFE artışı (YY %)	0.6	0.7	0.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.6813	0.73
EUR/TRY	2.9312	0.23
EUR/USD	1.0925	-0.56
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.71	9.95
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.868	
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	80,429.08	-3.08	-4.37
BIST-30	97,929.36	-3.04	-5.79
BIST Bankacılık	139,213.02	-3.70	-10.10
FTSE 100 EOD	6,953.58	-0.44	4.83
XETRA DAX	11,436.05	0.19	15.20
Dow Jones Ind. Ave.	18,040.37	0.16	0.01
S&P 500	2,111.73	0.21	1.01
Altın	1,188.65	-0.09	0.50
Brent petrol	64.88	-1.04	12.09

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Mayıs ayı ISM imalat verisinin ve Nisan ayı inşaat harcamalarının piyasanın beklentisinden iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu.

Zayıf gelen ilk çeyrek verilerinin ardından yatırımcılar, açıklanan her veri sonrasında Fed'in ilk faiz artırımının zamanlamasına ilişkin değerlendirmelerini gözden geçirmekte. Dünkü faiz yükselişinde kısmen kar realizasyonuna gidilmiş olmasının da etkisinden söz edilebilir.

Dün %2.0950'den %2.1920'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.1830 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde 16 Kasım 2016 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün gün içinde %10 seviyesine yükseldi. Söz konusu seviye en son Mayıs başında görülmüştü. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü 6 baz puanlık yükselişle %9.95 seviyesinden kapattı. Tahvil faizlerinin bugün USD/TRY kurundaki hareketlere paralel bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Bugün Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı çekirdek TÜFE artışı, A.B.D.'de ise Mayıs ayı ISM New York endeksi ve Nisan ayı fabrika siparişleri verileri açıklanacak. Yunanistan başlıklı haber akışı da yakından izlenecek.

	29/05/2015	01/06/2015 (baz puan-bps)	değişim	
bileşik faiz (%) / kapanış				
2 yıllık gösterge	9.88	9.95	6	↑
10 yıllık gösterge	9.14	9.18	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-74	-76		
TR Eurobond (\$)				
2025	122.2	121.9	-0.3	→
2030	173.0	172.7	-0.3	→
2041	110.4	109.7	-0.7	↓
29/05/2015 01/06/2015 değişim (bps)				
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.10	2.19	10	↑
10-2 yıl getiri farkı	149	154		
CDS (5 yıllık USD)				
Türkiye	210	213	2.2	↑
Güney Afrika	204	208	3.7	↑
Rusya	308	326	17.8	↑
Brezilya	235	238	3.2	↑

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0930, USD/TRY kuru 2.6775, sepet ise 2.8017 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'den dün gelen ekonomik veriler, ülke ekonomisinin durumuna dair karışık bir tablo oluşturmaya devam etti. Dün yayımlanan veriler kişisel tüketim harcamalarının Nisan'da artacağı beklentisine karşın yatay seyrettiğini gösterirken, kişisel gelirlerde %0.4 artış kaydedildi. Öte yandan, dün yayımlanan Mayıs ayı ISM imalat endeksinin 52.8 değerini alarak imalat sektörünün görünümünün beklenenden iyi olduğuna işaret etmesi ve Nisan ayı inşaat harcamalarının da ortalama beklentinin çok üzerinde artması ülke ekonomisi açısından olumlu sinyallerdi. Nitekim Atlanta Fed tarafından yayımlanan ve kurumun son verilere dayanarak cari döneme ait büyüme tahminini yansıtan GDP Now göstergesi de dün %0.8 değerinde sabit kalarak kişisel harcamalardaki zayıf seyrin güçlü inşaat harcamaları ile telafi edileceğine işaret etti.

Dün yayımlanan verilerin A.B.D.'de tahvil faizlerini desteklemesi USD'ye de olumlu yansırken, 2002 yılından bu yana gördüğü en yüksek seviyede seyreden USD/JPY paritesi bu sabah erken saatlerde 125.0 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Dün beklentimize paralel olarak ağırlıklı şekilde 1.09-1.10 aralığında dalgalanan EUR/USD paritesi ise günü hafif düşüşle noktalandı.

Dün Alman, Fransız ve Yunan yetkililer ile Yunanistan'ın alacaklılarının temsilcilerinin katılımıyla Berlin'de gerçekleştirilen toplantıdan, Yunanistan'ın borç krizi konusunda uzlaşma sağlanması yönündeki çalışmaların yoğunlaştırılmasına dair genel bir anlaşma çıktıysa da, "iyi niyet" göstergesi kabul edilebilecek bu adımın EUR'yu etkilemediği gözlemlendi. Krizin bu hafta içinde çözülmesi, Euro Bölgesi yetkililerinin Cuma gününü mevcut yardım paketi kapsamındaki ödemelerin yapılmasını sağlamak için son uzlaşma tarihi olarak göstermiş olması ve Yunanistan'ın aynı gün IMF'ye €300 milyonluk ödeme yapacak olması nedeniyle önemli.

USD/TRY kuru dün USD'deki güçlü seyrin ve yaklaşan genel seçimlerin yarattığı risk algısının etkisiyle yukarı yönlü hareketini korudu. TRY dün gelişmekte olan ülke para birimleri geneline uyumlu olarak USD karşısında %0.74 gerilerken, USD/TRY kuru da gün içinde 2.6850 seviyesini test etti.

A.B.D.'den gelecek ekonomik veri akışı ve Yunanistan konulu gelişmeler bugün küresel döviz piyasalarının gündeminde birinci sırada olmaya devam edecek. Özellikle A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı fabrika siparişlerinin beklentiye paralel artış kaydetmesi, USD'nin güçlü seyrini korumasına yardımcı olabilir. EUR/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.0970'in önemli bir direnç olduğu, paritede 1.09 seviyesinin altına hareketlerin ise daha belirgin düşüşlerin önünü açabileceği görüşüdeyiz. USD/TRY kurunda 2.6850 seviyesinin aşılması durumunda gözler 2.70'e çevrilecektir.

USDTRY için Destek: 2.6650-2.6560-2.6450 Direnç: 2.6850-2.7000-2.7120

EURUSD için Destek: 1.0890-1.0865-1.0820 Direnç: 1.0970-1.1000-1.1080

Döviz kurları	29/05/2015	01/06/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0987	1.0925	-0.6%
USD/JPY	124.11	124.76	0.5%
GBP/USD	1.5288	1.5200	-0.6%
USD/TRY	2.6620	2.6813	0.7%
USD/ZAR	12.1531	12.2575	0.9%
USD/RUB	52.36	53.48	2.1%
USD/BRL	3.1788	3.1703	-0.3%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.7%
JPY	-4.0%
GBP	-2.2%
TRY	-13.1%
ZAR	-5.8%
RUB	8.5%
BRL	-16.2%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün BIST-100 endeksinde 82,420 seviyesinde bulunan 200 günlük basit hareketli ortalamasının kırılmasıyla endekse dâhil hisselerde satışların hız kazandığı gözlenirken, endeks günü %3.08'lik sert düşüşle 80,429.08 puan seviyesinden tamamladı. Satışların bankacılık hisselerinde yoğunlaştığı görülürken, bankacılık sektör endeksi dün günü %3.7 ekside noktalandı. Dünkü satışların ardından BIST-100 endeksinin Mart sonundan bu yana gördüğü en düşük seviyeye gerilediğini, USD cinsinden değerlendirildiğinde ise önemli bir psikolojik seviye sayılabilecek 30,000 puana çok yaklaştığını gördük. BIST-100 endeksinde 80,220, 79,160 ve 78,650 puan destek; 81,200, 81,700 ve 82,240 ise direnç seviyeleri.

Dün öğleden sonra US\$ 1,200 seviyesinin üzerini test eden altının ons fiyatındaki yükseliş geçici olurken, altının ons fiyatı bu sabah itibarıyla US\$ 1,190 seviyesinin altına çekilmiş durumda. USD'nin özellikle G10 para birimlerine karşı güçlü seyretmesi, altının ons fiyatında yukarı yönlü hareketleri sınırlayan önemli bir etken. Altının ons fiyatında US\$ 1,185, US\$ 1,180 ve US\$ 1,171 destek; US\$ 1,198, US\$ 1,205 ve US\$ 1,210 ise direnç seviyeleri.

	29/05/2015	01/06/2015	değişim
BIST-100	82,981.15	80,429.08	-3.08%
BIST-30	101,003.39	97,929.36	-3.04%
XBANK	144,565.88	139,213.02	-3.70%
XUSIN	82,163.58	79,858.74	-2.81%
MSCI TR	1,164,813	1,129,244	-3.05%
MSCI EM	121	121	0.16%
VIX	13.8	14.0	0.94%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Haziran Salı					
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı ISM New York	53	-	50.0
	17:00	Nisan ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.5	2.2	0.2
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı çekirdek TÜFE artışı (YY %)	0.6	0.7	0.6
3 Haziran Çarşamba					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.65/8.19	0.67/8.20	1.63/7.91
	10:00	Mayıs ayı ÜFE artışı (aylık %/YY %)	-	1.35/6.60	1.43/4.80
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-1.6
	15:15	Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi (bin)	180	182.5	169
	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler endeksi	57.3	57	57.8
	21:00	Fed Bej Kitabı yayımlayacak			
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı nihai PMI birleşik	53.4	53.4	53.4
	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.05	0.05	0.05
	14:45	ECB mevduat faizi kararı (%)	-0.20	-0.20	-0.20
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması	-	-	-
Almanya	10:55	Mayıs ayı nihai PMI birleşik	52.8	52.8	52.8
Brezilya	-	SELIC faiz kararı (%)	13.75	13.75	13.25
4 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	282
Euro Bölgesi	-	Bazı ülkelerde piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE varlık alım hedefi (£ milyar)	375	375	375
5 Haziran Cuma					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	240	215	223
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücret artışı (YY %)	2.2	2.2	2.2
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	5.4	5.4	5.4
Euro Bölgesi	12:00	2015 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi (MA, ÇÇ %)	0.4	0.4	0.4

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. Pinar 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.”