

- Fed Başkanı Yellen dünkü konuşmasında, koşulların karşılanması durumunda kademeli faiz artırımının uygun olduğunu belirtirken, zamanlamaya dair bir işaret vermedi. Bugün yurt dışında öğle saatinde Euro Bölgesi'nde yayımlanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verileri dışında önemli bir veri bulunmuyor. Hazine Müsteşarlığı, bu ay TL 2 milyarlık iç borç itfasına karşılık bugün düzenleyeceği 17 Şubat 2021 vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracıyla TL 1.9 milyarlık iç borçlanma yapmayı planlıyor. Bugün yurt içi tahvil piyasasında işlemlerin yatay bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Yellen'in açıklamaları, Cuma günü beklentinin altında gelen tarım dışı istihdam verisi sonrasında baskı altında kalan USD'nin kayıplarını geri almasını sağlamadı. EUR/USD paritesinin bugün 1.1330-1.1390 bandında kalmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 2.90'daki destek korunuyor. TRY'nin bugün ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesi beklenebilir. 23 Haziran'daki Brexit referandumu öncesinde basına yansıya anket sonuçları karışık gelirken, gözler bu akşam Cameron ve Farage arasındaki TV tartışmasına çevrildi. GBP/USD paritesinde 1.4430 desteği öne çıkıyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli, 6 ayda bir sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.5	-/-	0.5/1.5

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	2.9012	0.00
EUR/TRY	3.2953	-0.09
EUR/USD	1.1351	-0.12
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.84	9.06
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.753	
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	78,592.83	0.58	9.57
BIST-30	96,554.92	0.57	10.44
BIST Bankacılık	130,188.45	1.03	8.57
FTSE 100 EOD	6,273.40	1.03	0.50
XETRA DAX	10,121.08	0.18	-5.79
Dow Jones Ind. Ave.	17,920.33	0.64	2.84
S&P 500	2,109.41	0.49	3.20
BVSP Bovespa	50,431.80	-0.37	16.34
NIKKEI 225	16,580.03	-0.37	-12.89
Altın	1,244.86	0.06	17.41
Brent petrol	50.55	1.83	35.60

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in konuşması öncesinde piyasalarda nispeten dar bant aralığında işlemler gerçekleşti. Yurt içi tahvil faizlerinde 10 baz puana yakın düşüş yaşandı. Hazine Müsteşarlığı, bu ay TL 2 milyarlık iç borç itfasına karşılık bugün düzenleyeceği 17 Şubat 2021 vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracıyla TL 1.9 milyarlık iç borçlanma yapmayı planlıyor. Bugün yurt içi tahvil piyasasında işlemlerin yatay bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

Dün akşamki merakla beklenen konuşmasında Fed Başkanı Yellen, Mayıs ayı istihdam verisinin hayal kırıklığı yarattığını ve izlenmesi gerektiğini belirtti, ancak verileri destekleyen olumlu güçlerin halen negatif gelişmelere ağır basacağını ve kademeli faiz artırımının uygun olduğunu söyledi. Başkan, koşulların karşılanması durumunda kademeli faiz artırımının uygun olduğunu belirtirken, zamanlamaya dair bir işaret vermedi. Oysa ki Mayıs ayındaki konuşmasında faiz artırımının "önümüzdeki aylarda" muhtemelen uygun olacağını söyleyen, Yellen bu kez "önümüzdeki aylarda" ifadesini kullanmadı.

Geçen hafta zayıf gelen istihdam verileri, piyasanın gözünde Haziran'da bir faiz artırım olasılığını kaldırmıştı. Her ne kadar Yellen dün konuşmasında faiz artırımı için bir zamanlama vermekten kaçınmış olsa da, verilere dayalı karar vereceğini söyleyen Fed'in, Temmuz ayında faiz artırımına gidebileceği olasılığı halen masada duruyor.

Petrol fiyatındaki artışın ve hisse senetlerindeki yükselişin risk iştahını artırmasının etkisiyle dün Yellen'in konuşması öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşanmıştı. Yellen'in konuşmasına faizin tepkisi düşüş yönünde olsa da, kapanış Cuma gününün üzerinde gerçekleşti. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7040'tan %1.7230'a yükseldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7315 seviyesinde hareket ediyor.

Bugün yurt dışında öğle saatinde Euro Bölgesi'nde yayımlanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verileri dışında önemli bir veri bulunmuyor.

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1362, USD/TRY kuru 2.9080, sepet ise 3.1050 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Yellen dün yaptığı konuşmada kademeli faiz artırımları için bir zamanlama vermektten kaçınırken, Temmuz ayının halen bir olasılık olarak korunduğunu söylemek mümkün. Fed'in 15 Haziran'daki toplantısı sonrasında faiz artırımları için zamanlama içeren bir ifade kullanılıp kullanılmayacağı takip edilecek olup, bankanın yayımlayacağı güncel makroekonomik tahminlerin yanı sıra Fed üyelerinin yıl sonları itibarıyla Fed faizinin hangi seviyede olmasını beklediklerini gösteren "nokta çizelge"nin en merak edilen unsur olduğunu söylemek yanıltıcı olmaz.

	03/06/2016	06/06/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.17	9.06	-11
10 yıllık gösterge	9.56	9.48	-7
10-2 yıl getiri farkı	39	42	

TR Eurobond (\$)	03/06/2016	06/06/2016	değişim (US\$)
2025	120.4	121.0	0.5
2030	170.1	170.7	0.6
2041	106.9	107.6	0.7

	03/06/2016	06/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.70	1.72	2
10-2 yıl getiri farkı	92	93	

CDS (5 yıllık USD)	03/06/2016	06/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	258	251	-6.6
Güney Afrika	300	286	-14.4
Rusya	248	241	-7.2
Brezilya	336	327	-8.2

Kaynak Reuters

Yellen'in açıklamalarının, Cuma günü beklentinin altında gelen tarım dışı istihdam verisi sonrasında daha fazla baskı altında kalan USD'nin kayıplarını geri almasını sağlamadı. EUR/USD paritesi günü 1.1350 ile Cuma günü kapanışına paralel tamamladı.

Fed funds vadeli işlemlerine göre işlemciler 15 Haziran'daki toplantısında Fed'in faiz artırımına gitmesine sadece %2 şans tanıyor. Fed'in Temmuz'da faiz artırımına gideceğine verilen olasılık da %22'ye gerilemiş durumda.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1330-1.1390 bandında kalmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunda 2.90'daki destek korunuyor. TRY'nin bugün ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesi beklenebilir.

23 Haziran'daki Brexit referandumu öncesinde basına yansıya anket sonuçları karışık gelirken, gözler bu akşam Cameron (AB'de kalma taraftarı) ve Farage (AB'den çıkma taraftarı) arasındaki TV tartışmasına çevrildi. GBP/USD paritesinde 1.4430 desteği öne çıkıyor. Yine TV'de gerçekleştirilecek 9 Haziran'daki AB Referandum Tartışması'nın anketlere yansımalarının nasıl olacağı da merak ediliyor.

USDTRY için Destek: 2.9000-2.8915-2.8845 Direnç: 2.9150-2.9270-2.9385

EURUSD için Destek: 1.1315-1.1245-1.1200 Direnç: 1.1370-1.1390-1.1435

Döviz kurları	03/06/2016	06/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1365	1.1351	-0.1%
USD/JPY	106.51	107.55	1.0%
GBP/USD	1.4519	1.4436	-0.6%
USD/TRY	2.9013	2.9012	0.0%
USD/ZAR	15.0880	14.8923	-1.3%
USD/RUB	65.61	65.24	-0.6%
USD/BRL	3.5237	3.4885	-1.0%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.5%
JPY	11.9%
GBP	-2.1%
TRY	0.4%
ZAR	
RUB	11.7%
BRL	13.5%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü olumlu gelen Mayıs ayı TÜFE gerçekleşmesinin ve A.B.D.'de beklentinin oldukça altında kalan Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisinin Fed'in faiz artırımını öteleyebileceğini düşündürmesinin etkisiyle BIST-100 endeksinde görülen artış dün de devam etti. Dar bant aralığında hareket eden endeksi %0.58 artarak günü 78,592.83 puandan tamamladı. BIST-100'de işlem hacminin aylık ortalama olarak Mayıs'ta Nisan'a göre, Haziran'da da (her ne kadar yeni başlanmış olsak da) Mayıs'a göre gerilediği görülüyor. Bu durum, kısmen yurt içinde Mayıs'ta artan siyasi risk algısıyla ilişkilendirilebilir. Her ne kadar yeni başbakan seçilmesi/hükümet kurulması/Şimşek'in görevde kalıp kalmayacağı

endişeleri geride bırakılmış olsa da, piyasanın önümüzdeki döneme ilişkin hem siyasi hem küresel bazı riskleri göz önünde bulundurarak, temkinli hareket etmeyi sürdürdüğü söylenebilir. BIST-100 endeksinde 78,000, 77,350 ve 76,500 puan destek; 79,000, 79,550 ve 80,000 puan ise direnç seviyeleri. Asya borsaları bu sabah artıda.

Bu sabah US\$ 1,243 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,234, US\$ 1,226 ve US\$ 1,219 destek; US\$ 1,248, US\$ 1,253 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

	03/06/2016	06/06/2016	değişim
BIST-100	78,139.49	78,592.83	0.58%
BIST-30	96,010.71	96,554.92	0.57%
XBANK	128,855.63	130,188.45	1.03%
XUSIN	80,387.95	80,855.78	0.58%
MSCI TR	1,110,522	1,116,944	0.58%
MSCI EM	104.94	105.16	0.21%
VIX	13.5	13.7	1.34%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Haziran Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli, 6 ayda bir sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.5	-/-	0.5/1.5
8 Haziran Çarşamba					
Türkiye	10:00	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-4.2	-/-	-0.53/2.94
Güney Afrika	12:30	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	-	0.6/0.6
9 Haziran Perşembe					
Euro Bölgesi	-	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
Almanya	09:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	24	-	26.2
10 Haziran Cuma					
Türkiye	10:00	Nisan ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.6	-	-3.677
	10:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-4.4	-	0.7/5.71
A.B.D.	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	-	94.7
Almanya	09:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/0.1	-/-	0.3/0.1

YY: Yıldan 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.”