

- Bu sabah Nisan ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak olup, USD/TRY kurunu izleyecek olan yurt içi tahvil piyasasında işlemlerin yatay bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Bu hafta A.B.D.'de açıklanacak kritik önemde bir veri bulunmazken, yatırımcılar A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerine ve 15 Haziran'daki Fed toplantısına odaklanmış durumda. Dün 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştiren A.B.D. Hazinesi, bugün düzenleyeceği 10 yıllık ihaleyle US\$ 20 milyarlık ve yarın gerçekleştireceği 30 yıllık ihaleyle de US\$ 12 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesinin bugün 1.1330-1.1390 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz. 15 Haziran'daki Fed toplantısı öncesinde A.B.D.'de açıklanacak kritik öneme sahip tek veri kaldı, o da 14 Haziran'da yayımlanacak olan Mayıs ayı perakende satışlar verisi. Dün gün içinde 2.8915 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 2.89-2.91 bandında kalmasını bekliyoruz. Petrol fiyatlarının seyri ve yerel yatırımcıların 2.90 seviyesinin altından dövize ne ölçüde talep gösterecekleri yakından izlenecek (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

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

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	2.8946	-0.23
EUR/TRY	3.2840	-0.34
EUR/USD	1.1356	0.04
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.89	9.11
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.725	
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	78,157.62	-0.55	8.97
BIST-30	95,979.08	-0.60	9.78
BIST Bankacılık	128,583.78	-1.23	7.23
FTSE 100 EOD	6,284.53	0.18	0.68
XETRA DAX	10,287.68	1.65	-4.24
Dow Jones Ind. Ave.	17,938.28	0.10	2.95
S&P 500	2,112.13	0.13	3.34
BVSP Bovespa	50,487.86	0.11	16.47
NIKKEI 225	16,675.45	0.58	-12.39
Altın	1,243.39	-0.12	17.27
Brent petrol	51.44	1.76	37.98

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Hazine Müsteşarlığı'nın gerçekleştirdiği 17 Şubat 2021 vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvil ihalesinde ortalama bileşik faiz %9.32 ile piyasanın öngörüsüyle uyumlu gerçekleşti. Hazine, TL 442 milyonu kamu kuruluşlarından olmak üzere toplam TL 2.7 milyar borçlandı (TL 1.9 milyarlık iç borçlanma yapmayı planlıyordu).

Yurt içi tahvil piyasasında dün 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizlerinde sınırlı artış (5 baz puanlık) yaşandı.

Bu sabah Nisan ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak olup, USD/TRY kurunu izleyecek olan yurt içi tahvil piyasasında işlemlerin yatay bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

Fed Başkanı Yellen'in, koşulların karşılanması durumunda kademeli faiz artırımının uygun olduğunu belirttiği, ancak zamanlamaya dair bir işaret vermediği Pazartesi günü konuşmasının ardından piyasalarda Haziran'da bir faiz artırımına neredeyse hiç şans verilmezken, oranı düşürülmüş olsa da Temmuz ayı olasılığı halen masada tutuluyor.

Dün %1.7230'dan %1.7130'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah bu seviyeye yakın seyrediyor.

Bu hafta A.B.D.'de açıklanacak kritik önemde bir veri bulunmazken, yatırımcılar A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerine ve 15 Haziran'daki Fed toplantısına odaklanmış durumda.

Dün 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştiren A.B.D. Hazinesi, bugün düzenleyeceği 10 yıllık ihaleyle US\$ 20 milyarlık ve yarın gerçekleştireceği 30 yıllık ihaleyle de US\$ 12 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

	06/06/2016	07/06/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.06	9.11	5	↑
10 yıllık gösterge	9.48	9.53	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	42	42		
TR Eurobond (\$)	06/06/2016	07/06/2016	değişim (US\$)	
2025	121.0	121.3	0.3	→
2030	170.7	171.1	0.4	→
2041	107.6	108.1	0.6	↑
	06/06/2016	07/06/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.72	1.71	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	93	93		
CDS (5 yıllık USD)	06/06/2016	07/06/2016	değişim (bps)	
Türkiye	251	243	-8.0	↓
Güney Afrika	286	282	-3.7	↓
Rusya	241	238	-2.7	↓
Brezilya	327	325	-2.4	↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1364, USD/TRY kuru 2.8960, sepet ise 3.0930 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Euro Bölgesi'nde 1. çeyrek GSYH artışı %0.6 olarak teyit edilirken (beklenti %0.5), EUR/USD paritesi beklentimizle uyumlu olarak 1.1340-1.1380 bandında hareket etti.

15 Haziran'daki Fed toplantısı öncesinde A.B.D.'de açıklanacak kritik öneme sahip tek veri kaldı, o da 14 Haziran'da yayımlanacak olan Mayıs ayı perakende satışlar verisi.

Fed'in toplantı metninin, Yellen'in basın toplantısında vereceği mesajların ve güncel ekonomik projeksiyonların yanı sıra 15 Haziran'da Fed üyelerinin yıl sonları itibarıyla Fed faizinin hangi seviyede olmasını beklediklerini gösteren "nokta çizelge", piyasa fiyatlamalarında rol oynayacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1330-1.1390 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Dün gün içinde 2.8915 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 2.89-2.91 bandında kalmasını bekliyoruz.

Petrol fiyatlarının seyri ve yerel yatırımcıların 2.90 seviyesinin altından dövize ne ölçüde talep gösterecekleri yakından izlenecek.

USDTRY için Destek: 2.8915-2.8825-2.8745 Direnç: 2.9080-2.9150-2.9270

EURUSD için Destek: 1.1315-1.1245-1.1200 Direnç: 1.1390-1.1430-1.1480

Döviz kurları	06/06/2016	07/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1351	1.1356	0.0%
USD/JPY	107.55	107.33	-0.2%
GBP/USD	1.4436	1.4542	0.7%
USD/TRY	2.9012	2.8946	-0.2%
USD/ZAR	14.8923	14.9018	0.1%
USD/RUB	65.24	64.65	-0.9%
USD/BRL	3.4885	3.4410	-1.4%

Yılı başından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.6%
JPY	12.1%
GBP	-1.4%
TRY	0.6%
ZAR	
RUB	12.7%
BRL	15.1%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün öğleden sonra gelen satışlarla yönünü aşağı çeviren BIST-100 endeksi, günü %0.55'lik düşüyle 78,157.60 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 77,860, 77,000 ve 76,140 puan destek; 79,400, 80,000 ve 80,660 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybının, A.B.D. ham petrol stoklarındaki düşüşün ve Nijerya petrol üretiminin saldırılar sonrasında düşmesinin etkisiyle Brent petrol fiyatı bu sabah erken saatlerde US\$ 51.5 seviyesini aşarak geçen sonbahardan beri görülen en yüksek seviyesine ulaştı.

	06/06/2016	07/06/2016	değişim
BIST-100	78,592.83	78,157.62	-0.55%
BIST-30	96,554.92	95,979.08	-0.60%
XBANK	130,188.45	128,583.78	-1.23%
XUSIN	80,855.78	81,083.16	0.28%
MSCI TR	1,116,944	1,109,761	-0.64%
MSCI EM	105.16	106.49	1.26%
VIX	13.7	14.1	2.93%

Kaynak Reuters

Fed faiz artırımının çok yakın zamanda olmayacağı düşüncesinden destek bularak bu sabah US\$ 1,249 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,246, US\$ 1,234 ve US\$ 1,226 destek; US\$ 1,253 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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: 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.”