

- Birleşik Krallık'ta 23 Haziran'da yapılacak referanduma ilişkin endişelere bağlı olarak Alman tahvilleri bir süredir güvenilir liman alımlarıyla geriliyor. Dün 10 yıllık Alman tahvili gün içinde %0.035'e kadar geriledi. "Almanya'nın 10 yıllık tahvili, negatif faiz bölgesine ne zaman inecek?" sorusu şimdilerde daha sık sorulmaya başlandı. Brexit referandumundan "AB'de kalalım" sonucunun çıkması halinde Alman tahvillerinde bir düzeltme hareketi yaşanmasını bekleyebiliriz (**tahvil, sayfa 2**)
- Dün TRY'nin USD karşısındaki değer kazancı yaklaşık %0.14 ile benzer para birimlerine göre daha sınırlıydı. Bunda kısmen yükselmeye başlayan petrol fiyatlarının ve TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisinin etkili olduğundan söz edilebilir. Yerellerin dövize talebinin belirgin olmadığı da dikkat çekti. USD/TRY kurunun bugün orta noktası 2.89 olmak üzere nispeten dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak ve ECB Başkanı Draghi de sabah saatlerinde Brüksel'deki Ekonomik Forum'da konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1360 seviyesi destek olmayı sürdürürken, 1.1435 seviyesinin ise ilk direnç olduğunu söyleyebiliriz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	270	267
Euro Bölgesi	10:00	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8916	-0.10
EUR/TRY	3.2948	0.33
EUR/USD	1.1392	0.32
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.89	9.11
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.680	
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	78,832.65	0.86	9.91
BIST-30	96,891.83	0.95	10.82
BIST Bankacılık	130,720.57	1.66	9.01
FTSE 100 EOD	6,301.52	0.27	0.95
XETRA DAX	10,217.03	-0.69	-4.90
Dow Jones Ind. Ave.	18,005.05	0.37	3.33
S&P 500	2,119.12	0.33	3.68
BVSP Bovespa	51,629.29	2.26	19.10
NIKKEI 225	16,830.92	0.93	-11.57
Altın	1,261.76	1.48	19.01
Brent petrol	52.51	2.08	40.85

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve US\$ 20 milyarlık satış gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi ve ihale sonrasında faiz oranları geriledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.7130'dan %1.7030'a inerken, bu sabah %1.68 seviyesinde bulunuyor.

Birleşik Krallık'ta 23 Haziran'da yapılacak referanduma ilişkin endişelere bağlı olarak Alman tahvilleri bir süredir güvenilir liman alımlarıyla geriliyor. Dün 10 yıllık Alman tahvili gün içinde %0.035'e kadar geriledi. "Almanya'nın 10 yıllık tahvili, negatif faiz bölgesine ne zaman inecek?" sorusu şimdilerde daha sık sorulmaya başlandı. Brexit referandumundan "AB'de kalalım" sonucunun çıkması halinde Alman tahvillerinde bir düzeltme hareketi yaşanmasını bekleyebiliriz.

Dün yurt için tahvil faizlerinde önemli bir değişiklik yaşanmazken, küresel piyasalarda bugünün veri gündemi oldukça cılız. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 30 yıllık ihaleyle US\$ 12 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. ECB Başkanı Draghi'nin de bir konuşma yapması bekleniyor.

	07/06/2016	08/06/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.11	9.11	0
10 yıllık gösterge	9.53	9.51	-2
10-2 yıl getiri farkı	42	40	

TR Eurobond (\$)	07/06/2016	08/06/2016	değişim (US\$)
2025	121.3	121.6	0.3
2030	171.1	171.7	0.5
2041	108.1	108.6	0.5

	07/06/2016	08/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.71	1.71	-1
10-2 yıl getiri farkı	93	92	

CDS (5 yıllık USD)	07/06/2016	08/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	243	240	-3.1
Güney Afrika	282	279	-3.3
Rusya	238	235	-3.6
Brezilya	325	324	-1.4

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1398, USD/TRY kuru 2.8900, sepet ise 3.0925 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen hafta Cuma günü A.B.D.'de beklentinin oldukça altında gelen tarım dışı istihdam verisinin ve 6 Haziran'da Fed Başkanı Yellen'in yaptığı konuşmada faiz artırımını için bir zamanlama vermektan kaçınmasının ardından USD değer kaybederken, dün TRY dâhil olmak üzere gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı. USD/TRY kuru dün 2.88 seviyesinin altını denedi. Dün TRY'nin USD karşısındaki değer kazancı yaklaşık %0.14 ile benzer para birimlerine göre daha sınırlıydı. Bunda kısmen yükselmeye başlayan petrol fiyatlarının ve TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği beklentisinin etkili olduğundan söz edilebilir. Yerellerin dövize talebinin belirgin olmadığı da dikkat çektir.

USD/TRY kurunun bugün orta noktası 2.89 olmak üzere nispeten dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	07/06/2016	08/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1356	1.1392	0.3%
USD/JPY	107.33	106.97	-0.3%
GBP/USD	1.4542	1.4501	-0.3%
USD/TRY	2.8946	2.8916	-0.1%
USD/ZAR	14.9018	14.7309	-1.1%
USD/RUB	64.65	63.60	-1.6%
USD/BRL	3.4410	3.3615	-2.3%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.9%
JPY	12.5%
GBP	-1.6%
TRY	0.7%
ZAR	
RUB	14.6%
BRL	17.8%

Kaynak Reuters

Fed faiz artırımının yakın dönemde olmayacağı düşüncesiyle USD değer kaybetmeyi sürdürürken, ECB'nin tahvil alım programı kapsamında şirket tahvilleri almaya başlamasının da verdiği destekle EUR/USD paritesi dün 1.14 seviyesinin üzerine çıktı.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak ve ECB Başkanı Draghi de sabah saatlerinde Brüksel'deki Ekonomik Forum'da konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1360 seviyesi destek olmayı sürdürürken, 1.1435 seviyesinin ise ilk direnç olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 2.8845-2.8795-2.8745 Direnç: 2.8940-2.9000-2.9065

EURUSD için Destek: 1.1360-1.1320-1.1245 Direnç: 1.1435-1.1465-1.1500

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Petrol fiyatlarındaki yükseliş dün A.B.D.'de emtiaya dayalı hisselerin yükselmesini sağlarken, Fed'in yakın dönemde faizleri artırma olasılığının zayıflamasının gelişmekte olan ülke piyasalarını desteklediği görüldü. BIST-100 endeksi de %0.86 yükselerek günü 78,832.65 puandan tamamladı. Bankacılık endeksindeki artış %1.66 ile daha belirgin oldu. BIST-100 endeksinde 77,860, 77,000 ve 76,140 puan destek; 79,100, 79,600, 80,000 ve 80,400 puan ise direnç seviyeleri.

Nijerya'daki sabotajların petrol arzını azaltması ve Çin'in petrol ithalatındaki artış, Brent petrolün dün US\$ 52.5 seviyesinin üzerine çıkmasına yol açtı. EIA, A.B.D.'de ham petrol stoklarının arka arkaya üçüncü haftadır gerilediğini, ancak gaz stoklarının yükseldiğini açıkladı. Açıklamanın ardından petrol fiyatları kazanımlarını bir kısmını geri verse de, bu kalıcı olmadı. Bu sabah itibarıyla Brent petrol fiyatı US\$ 52.7 seviyesinde bulunuyor.

Altının ons fiyatı, Fed faiz artırımının çok yakın zamanda olmayacağı düşüncesiyle gerileyen USD'ye bağlı olarak yükselişini dün de sürdürdü. Bu sabah US\$ 1,262 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,254, US\$ 1,248 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,267, US\$ 1,275 ve US\$ 1,281 ise direnç seviyeleri.

	07/06/2016	08/06/2016	değişim
BIST-100	78,157.62	78,832.65	0.86%
BIST-30	95,979.08	96,891.83	0.95%
XBANK	128,583.78	130,720.57	1.66%
XUSIN	81,083.16	81,344.90	0.32%
MSCI TR	1,109,761	1,120,390	0.96%
MSCI EM	106.49	105.79	-0.66%
VIX	14.1	14.1	0.21%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	270	267
Euro Bölgesi	10:00	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.”