

- A.B.D.'de Çarşamba günü -%2.9 ile piyasanın ortalama beklentisinin oldukça altında gelen 1. çeyrek GSYH büyüme verisinin ardından dün de Mayıs ayı kişisel harcamaların zayıf gelmesi, ekonominin 2. çeyrekte hızlı toparlanma göstermemesi halinde Fed'in uzun süre düşük faiz oranını koruyabileceğini düşündürdü ve A.B.D. tahvillerine alım geldi. Bugün Euro Bölgesi'nde güven endekslerinin ve A.B.D.'de de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin takip edileceği piyasada, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.50-%2.55 bandında kalması beklenebilir. Yurt içi bono faizlerinin ise bugün yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. **(sayfa 2)**
- Bu sabah güne hafif aşağıda başlayan USD/TRY kurunda 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 2.1195 seviyesi ilk önemli destek olarak öne çıkıyor. Irak tarafından gelecek olası haberlerin takip edilmeye devam edileceği bugün, gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde görülen seyir de USD/TRY kurunun seyri üzerinde etkili olabilir. Bugün Almanya'da açıklanacak Haziran ayı TÜFE verisi ve Euro Bölgesi güven endeksleri Avrupa'da günün öne çıkan verileri. A.B.D.'de ise Michigan Üniversitesi güven endeksi yayımlanacak. Verilerin piyasadaki beklentiden önemli ölçüde sapmaması durumunda, EUR/USD paritesinin bugün 1.3590 seviyesindeki 20 günlük hareketli ortalamadan destek bulabileceğini, paritede gözlenebilecek bir yükselişin ise 1.3650 seviyesini kalıcı şekilde aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz. **(sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:55	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	81.8	82	81.2
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı ekonomik güven endeksi	-	103	102.7
Almanya	10:30	Haziran ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	-/-	0.1/0.9	-0.1/0.9

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	2.1251	-0.25
EUR/TRY	2.8946	-0.35
EUR/USD	1.3611	-0.13
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.14	8.31
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.190	
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.75
Marjinal fonlama maliyeti (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,104.14	-1.13	16.00
BIST-30	96,212.40	-1.30	17.53
BIST Bankacılık	147,857.63	-1.94	21.93
FTSE 100 EOD	6,735.12	0.02	0.20
XETRA DAX	9,804.90	-0.64	3.23
Dow Jones Ind. Ave.	16,846.13	-0.13	2.33
Nasdaq Bileşik	4,379.05	-0.02	5.12
S&P 500	1,957.22	-0.12	6.52
Altın	1,317.60	-0.11	7.50
Brent petrol	113.21	-0.69	5.66

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono Piyasası

- Dün yurt içi tahvil piyasası beklentimize paralel olarak yatay bant aralığında seyretti. 24 Şubat 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 7 baz puanlık bant aralığında hareket ederek günü %8.31 ile bir gün öncesine göre yatay kapattı. 20 Mart 2024 vadeli tahvilin bileşik faizi de bir gün öncesine göre 3 baz puan yükselerek %8.86 ile günü tamamladı.
- Dün A.B.D.'de açıklanan Mayıs ayı kişisel harcamalar verisi %0.2 ile %0.4 olan piyasanın ortalama beklentisinin altında arttı. Çarşamba günü yayımlanan ve -%2.9 ile piyasanın ortalama beklentisinin oldukça altında gelen 1. çeyrek GSYH büyüme verisinin ardından dün de kişisel harcamaların zayıf gelmesi, ekonominin 2. çeyrekte hızlı toparlanma göstermemesi halinde Fed'in uzun süre düşük faiz oranını koruyabileceğini düşündürdü ve A.B.D. tahvillerine alım geldi. Veri öncesinde %2.5610 seviyesinde bulunan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verinin açıklanmasının ardından gerilemeye başlayarak %2.5160 ile en son Haziran ayı başında görülen seviyeye indi. Dün %2.5230 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.5160 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Çarşamba günü -%2.9 ile piyasanın ortalama beklentisinin oldukça altında gelen 1. çeyrek GSYH büyüme verisinin ardından dün de Mayıs ayı kişisel harcamaların zayıf gelmesi, ekonominin 2. çeyrekte hızlı toparlanma göstermemesi halinde Fed'in uzun süre düşük faiz oranını koruyabileceğini düşündürdü ve A.B.D. tahvillerine alım geldi. Bugün Euro Bölgesi'nde güven endekslerinin ve A.B.D.'de de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin takip edileceği piyasada, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.50-%2.55 bandında kalması beklenebilir. Yurt içi bono faizlerinin ise bugün yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 171.25/171.75
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 174.1 baz puan seviyesinden 174.84 baz puan seviyesine yükseldi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 170.9 seviyesinden US\$ 171.5 seviyesine yükseldi.

* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülasyon amaçlarıyla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

Döviz Piyasası

- St. Louis Fed Başkanı Bullard, dün yaptığı açıklamalarda A.B.D.'de enflasyon ve işsizlik gibi ölçütlerin beklenenden daha yakın bir tarihte "normal" kabul edilen seviyelere yaklaşabileceğini vurguladı. Bullard konuşmasında tahvil alımlarının Ekim ayında sonlandırılmasından yana olduğunu, kısa vadeli faiz oranlarının ise 2015'in ilk çeyreğinde artırılmaya başlanabileceğini belirtti. Ülke ekonomisinin sert şekilde daraldığı 1. çeyreğin ardından, 2014 yılının kalanında GSYH büyümesinin güçlü seyredeceğini de vurgulayan Bullard'ın 2014 yılında Fed Açık Piyasa İşlemleri Komitesi'nde oy hakkı bulunmuyor. Bullard'ın açıklamalarının döviz piyasalarına etkisi sınırlı oldu.
- USD/TRY kuru dün, küresel veri akışının zayıf sayılabileceği işlem gününde 2.1248-2.1335 aralığında nispeten dar bir bantta hareket etti. Sabah saatlerinde 2.13 seviyesinin üzerinde bulunan kur, gün içinde hafif aşağı yönlü bir seyir izledi. St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın şahinçe bulunan açıklamalarının ardından USD/TRY kurunda yükseliş gözlemlense de, bu hareket kısa sürede geri verildi ve kur günü 2.1255 seviyesinden tamamladı. Dün USD karşısında %0.28 değer kazanan TRY, EMEA bölgesinde USD karşısında en olumlu performansı gösteren gelişmekte olan ülke para birimi oldu.

- Çarşamba günü beklentinin altında kalan A.B.D. büyüme verisinin ardından yukarıda 1.3650 seviyesini test eden, ancak bu seviyeyi aşamayan EUR/USD paritesinin dün sabah hafif gerilediği gözlemlendi. A.B.D.'de dün açıklanan veriler, Nisan ayında artış kaydetmeyen kişisel harcamaların Mayıs'ta %0.2 arttığını gösterse de, bu artış %0.4 olan ortalama beklentinin altında kaldı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 312 bin kişi ile beklentilere yakındı. A.B.D. verileri ülke ekonomisinin durumu hakkında EUR/USD paritesinin yönünü etkileyebilecek bir mesaj vermezken, parite ağırlıklı olarak 1.3580-1.3630 aralığında seyrettiği günü 1.3611 seviyesinden tamamladı.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3625, USD/TRY kuru 2.1240, sepet ise 2.5094 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu sabah güne hafif aşağıda başlayan USD/TRY kurunda 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 2.1195 seviyesi ilk önemli destek olarak öne çıkıyor. Irak tarafından gelecek olası haberlerin takip edilmeye devam edileceği bugün, gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde görülen seyir de USD/TRY kurunun seyri üzerinde etkili olabilir. Geçen haftaki Fed toplantısının ardından yükseliş kaydeden EUR/USD paritesinin bir haftadır ağırlıklı olarak 1.3570-1.3640 aralığında seyrederken yön aradığı görülüyor. Son günlerde ortalama beklentinin altında gelen A.B.D. verileri USD üzerinde baskı oluştursa da, 1.3640 seviyesinin üzerinde yoğunlaşan EUR satışları EUR/USD paritesindeki yukarı yönü sınırlıyor. Bugün Almanya'da açıklanacak Haziran ayı TÜFE verisi ve Euro Bölgesi güven endeksleri Avrupa'da günün öne çıkan verileri. A.B.D.'de ise Michigan Üniversitesi güven endeksi yayımlanacak. Verilerin piyasadaki beklentiden önemli ölçüde sapmaması durumunda, EUR/USD paritesinin bugün 1.3590 seviyesindeki 20 günlük hareketli ortalamadan destek bulabileceğini, paritede gözlenebilecek bir yükselişin ise 1.3650 seviyesini kalıcı şekilde aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 2.1225-2.1195-2.1090 Direnç: 2.1300-2.1360-2.1460

EURUSD için Destek: 1.3615-1.3590-1.3540 Direnç: 1.3650-1.3670-1.3700

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Dün güne artıda başlayan BIST-100 endeksinde gün içinde hafif düşüş eğilimi gözlemlendi. BIST-100 endeksinde dâhil hisse senetlerinde satışların St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın A.B.D. ekonomisinin beklenenden önce "normale" dönebileceği ve faizlerin 2015 yılının ilk çeyreğinde artırılmasının uygun olabileceği yönündeki açıklamalarının ardından hız kazandığı görülürken, endeks 77,756.66 puan seviyesine kadar gerilediği günü %1.13 düşüşle 78,104.14 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık sektör endeksindeki düşüş %1.94 ile daha belirgin oldu.
- Dün Avrupa borsalarında karışık seyir gözlemlendi. A.B.D.'de tahvil ve döviz piyasaları üzerinde önemli etki yaratmayan St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın açıklamalarının hisse senetlerinde kar satışlarına yol açtığı gözlemlendi. S&P 500 endeksi günü %0.12 düşüşle, 1,957.22 puan seviyesinden tamamladı. A.B.D.'de küçük şirketlerin hisse senetlerinden oluşan Russell 2000 endeksi dâhil bir çok endeksi düzenleyen Russell Investments'in bugün endekslerin kompozisyonunda yapacağı yıllık revizyonun sonuçlarını açıklayacak olması, A.B.D. hisse senetleri piyasasında işlem hacminin yüksek olmasına yol açabilir.
- Dün öğleden sonra US\$ 1,305.5 seviyesine kadar gerileyen altının ons fiyatının bu seviyeden sert yükselerek kayıplarını geri aldığı görüldü. Altının ons fiyatındaki yükseliş Asya piyasasında yapılan işlemlerde yavaşlayarak da olsa devam ederken, fiyat bu sabah US\$ 1,319 seviyesinde bulunuyor.

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Haziran Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı tüketici güven endeksi	-	-	76
A.B.D.	16:55	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	81.8	82	81.2
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı ekonomik güven endeksi	-	103	102.7
	12:00	Haziran ayı sanayi güven endeksi	-	-3	-3
	12:00	Haziran ayı hizmetler güven endeksi	-	4	3.8
Almanya	10:30	Haziran ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	-/-	0.1/0.9	-0.1/0.9
İngiltere	11:30	2014 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.9/3.2	0.8/3.1	0.8/3.1

Hafta boyunca önemli gelişmeler

Euro Bölgesi 26-27 Haz Avrupa Konseyi toplantısı

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

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, 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.”