

 Görüş

Tahvil:

- Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı TÜFE artışı, A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından etkili olabilir. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %13.50-13.85 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- USD/TRY kurunun 4.30 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirip gerçekleştirilemeyeceği kritik olacak. A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyrin USD'ye destek vermeye devam ederken, öğleden sonra açıklanacak A.B.D. TÜFE verisi önemli. A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1840 seviyesinde destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1895-1.1920 ise direnç aralığı olarak söylenebilir.
- İngiltere Merkez Bankası'nın bugünkü toplantısında %0.50 olan faiz oranını değiştirmesi beklenmiyor. Ancak açıklamada Ağustos toplantısında faiz artırımını işaret eden ifadelerin olup olmayacağı izlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,000, 99,300 ve 98,500 puan destek; 101,650, 102,500 ve 102,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında, US\$ 1,311 seviyesi ile US\$ 1,306 seviyesi destek; US\$ 1,316 ve US\$ 1,319 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.2866	-1.04
EUR/TRY	5.0840	-1.17
EUR/USD	1.1850	-0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	15.21	15.66
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.032	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	100,780.57	1.43	-12.62
BIST-30	123,729.01	1.75	-12.94
BIST Bankacılık	144,110.10	2.65	-15.91
FTSE 100 EOD	7,662.52	1.28	-0.33
XETRA DAX	12,943.06	0.24	0.20
Dow Jones	24,542.54	0.75	-1.19
S&P 500	2,697.79	0.97	0.91
Altın	1,312.40	-0.13	0.74

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE artışı (aylık %)	0.3/2.5	0.3/2.5	0.1/2.4
İngiltere	11:30	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	.4/3.3	-/-	0.1/2.2
	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine gelen talep iyiydi. Faiz oranının %3'e yaklaşması, yatırımcıların ihaleye olan ilgisini artırdı. Mevcut ekonomik veriler ve A.B.D. Hazinesi'nin artan borçlanma ihtiyacı, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı yaratmakta ve yıl içinde 10 yıllık tahvilin faizinin %3'ün üzerinde tutunacağı düşüncesini güçlendirmekte.

Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı TÜFE artışı, A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından etkili olabilir.

Dün yurt içinde Cumhurbaşkanı liderliğinde ekonomi heyetinin toplanması ve durum değerlendirmesi yaparak alınacak önlemler hakkında görüşmesi piyasalarca olumlu karşılandı.

Toplantı sonrasında yapılan açıklamada, mali disiplinden taviz verilmeyeceği, faiz ve döviz kuru baskısını azaltmak, bununla birlikte enflasyonla daha etkin mücadele etmek için gereken tedbirlerin alınacağı, bunun için TCMB'nin elindeki araçları etkin şekilde kullanmaya devam edeceği belirtildi.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %13.50-13.85 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	08/05/2018	09/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	15.53	15.66	13	↑
10 yıllık gösterge	13.96	13.68	-28	↓
10-2 yıl getiri farkı	-157	-198		

TR Eurobond (\$)	08/05/2018	09/05/2018	değişim (US\$)	
2025	105.2	104.5	-0.7	↓
2030	138.9	138.1	-0.8	↓
2041	87.3	86.7	-0.6	↓

	08/05/2018	09/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.97	3.00	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	46	47		

CDS (5 yıllık USD)	08/05/2018	09/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	249	247	-1.7	→
Güney Afrika	176	172	-3.6	↓
Rusya	143	140	-3.3	↓
Brezilya	202	194	-7.2	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1875, USD/TRY kuru 4.2660, sepet ise 4.6690 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün gerçekleştirilen ekonomi heyeti toplantısının ardından yapılan açıklamada, açık piyasa ekonomisi politikalarına sıkı sıkıya sahip çıkılacağı, kur rejimi, döviz tevdiat hesapları ve kambiyo rejimi başta olmak üzere hiçbir konuda piyasa mekanizması dışında yöntemlerin asla söz konusu olmadığı belirtilmesi olumlu oldu.

Ancak piyasalar en etkili aracın faiz artırımına ve sadeleşmeye gidilmesi olacağını düşündüğü ve dün açıklamada bu yönde çıkarım yapacak bir ima olmadığı için açıklama sonrasında TL'de değer kazanımı yaşanmadı.

USD/TRY kurunun 4.30 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirip gerçekleştiremeyeceği kritik olacak.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyir USD'ye destek vermeye devam ederken, öğleden sonra açıklanacak A.B.D. TÜFE verisi önemli. A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1840 seviyesinde destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1895-1.1920 ise direnç aralığı olarak söylenebilir.

Döviz kurları	08/05/2018	09/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1862	1.1850	-0.1%	↓
USD/JPY	109.11	109.74	0.6%	↑
GBP/USD	1.3544	1.3544	0.0%	↑
USD/TRY	4.3317	4.2866	-1.0%	↓
USD/ZAR	12.5650	12.5520	-0.1%	↓
USD/RUB	63.21	62.97	-0.4%	↓
USD/BRL	3.5632	3.5918	0.8%	↑

Kaynak: Reuters

İngiltere Merkez Bankası'nın bugünkü toplantısında %0.50 olan faiz oranını değiştirmesi beklenmiyor. Ancak açıklamada Ağustos toplantısında faiz artırımını işaret eden ifadelerin olup olmayacağı izlenecek.

USDTRY için Destek: 4.2620-4.2500-4.2420 Direnç: 4.2860-4.3000-4.3300

EURUSD için Destek: 1.1840-1.1800-1.1780 Direnç: 1.1895-1.1920-1.1960



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.43 artarak günü 100,780.57 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 100,000, 99,300 ve 98,500 puan destek; 101,650, 102,500 ve 102,900 puan ise direnç seviyeleri.

Piyasalar, A.B.D.'nin İran'a yeni yaptırımlarının ne olacağına dair haberleri beklerken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,314 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında, US\$ 1,311 seviyesi ile US\$ 1,306 seviyesi destek; US\$ 1,316 ve US\$ 1,319 ise direnç seviyeleri.

	08/05/2018	09/05/2018	değişim
BIST-100	99,363.79	100,780.57	1.43%
BIST-30	121,595.92	123,729.01	1.75%
XBANK	140,383.73	144,110.10	2.65%
XUSIN	118,231.96	118,775.23	0.46%
MSCI TR	1,344,215	1,365,016	1.55%
MSCI EM	128.99	129.24	0.19%
VIX	14.7	13.4	-8.77%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE artışı (aylık %)	0.3/2.5	0.3/2.5	0.1/2.4
İngiltere	11:30	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	.4/3.3	-/-	0.1/2.2
	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
11 Mayıs Cuma					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.4	98	98.8

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.