

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de zayıf gelen veriler sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- Bu hafta yurt içinde yarın gerçekleştirilecek Erdoğan-Trump görüşmesinden yansımalar izlenecek. Yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde yarın 1. çeyrek GSYH büyüme, Çarşamba günü Nisan ayı TÜFE ve Cuma günü de ECB'den Praet'in ve Constancio'nun konuşmaları takip edilecek. Almanya'da yarın açıklanacak ZEW endeksinin ülke ekonomisindeki güçlü büyüme performansını yansıtması bekleniyor. Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu A.B.D.'de ise, yarın Nisan ayı sanayi üretimi ve hafta boyunca da Fed yetkililerinin açıklamaları izlenecek.

Döviz:

- Cuma günü beklentiden zayıf gelen A.B.D. verileri sonrasında EUR/USD paritesi 1.0870'lerden 1.0930'a yükseldi. Hafta içinde paritenin 1.10'u test edebileceğini düşünüyoruz.
- A.B.D. verilerinin zayıf gelmesi sonrasında USD, küresel piyasalarda değer kaybederken, USD/TRY kuru da geriledi. Bugün TRY'nin gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda destek aralığı 3.5500-3.5420'te, ilk direnç ise 3.5650'de.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 94,530, 94,100 ve 93,500 puan destek; 95,750 ve 96,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,228 ve US\$ 1,219 seviyeleri destek; US\$ 1,236 ve US\$ 1,246 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.5721	-0.08
EUR/TRY	3.9026	0.39
EUR/USD	1.0928	0.62
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.17	11.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.440	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	94,996.35	-0.12	21.57
BIST-30	116,848.61	-0.16	22.36
BIST Bankacılık	159,338.26	-0.44	22.99
FTSE 100 EOD	7,435.39	0.66	4.10
XETRA DAX	12,770.41	0.47	11.23
Dow Jones	20,896.61	-0.11	5.74
S&P 500	2,390.90	-0.15	6.79
Altın	1,228.33	0.33	6.68

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı Empire imalat	-	7.3	5.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı TÜFE artışı %0.2 ile beklentiyle uyumlu geldi, ancak çekirdek TÜFE artışı %0.1 ile %0.2 olan ortalama beklentinin altında gerçekleşti. Perakende satışlar verisi de %0.4 ile %0.6 olan ortalama beklentinin altındaydı.

A.B.D. verileri öncesinde %2.3768 seviyesindeki 10 yıllık tahvil faizi, zayıf bulunan verilerin ardından %2.32 seviyelerine kadar geriledi. Haziran ayında Fed'den bu yılın 2. faiz artırımının geleceğine neredeyse kesin gözüyle bakmakta olan piyasalar, Cuma günü zayıf verilerin ardından bu yıl Fed'in 3. defa faiz artırımına gidip gitmeyeceğini sorgulamaya başladı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.34 seviyesinde.

Bu hafta yurt içinde yarın A.B.D.'de gerçekleştirilecek Erdoğan-Trump görüşmesinden yansımalar izlenecek. Yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde yarın 1. çeyrek GSYH büyüme, Çarşamba günü Nisan ayı TÜFE ve Cuma günü de ECB'den Praet'in ve Constancio'nun konuşmaları takip edilecek.

Almanya'da yarın açıklanacak ZEW endeksinin ülke ekonomisindeki güçlü büyüme performansını yansıtması bekleniyor.

Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu A.B.D.'de ise yarın Nisan ayı sanayi üretimi ve hafta boyunca da Fed yetkililerinin açıklamaları izlenecek.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	11/05/2017	12/05/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.49	11.47	-2	⇒
10 yıllık gösterge	10.71	10.72	1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	-78	-75		

TR Eurobond (\$)	11/05/2017	12/05/2017	değişim (US\$)	
2025	115.3	115.2	0.0	⇒
2030	158.2	158.3	0.1	⇒
2041	101.4	101.6	0.1	⇒

	11/05/2017	12/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.40	2.33	-7	↓
10-2 yıl getiri farkı	105	104		

CDS (5 yıllık USD)	11/05/2017	12/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	204	207	2.3	↑
Güney Afrika	191	195	3.4	↑
Rusya	151	153	2.7	↑
Brezilya	204	201	-3.6	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0940, USD/TRY kuru 3.5585, sepet ise 3.7260 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan çekirdek TÜFE ve perakende satışlar verilerinin beklentiyi karşılayamaması ve Kuzey Kore'nin yeni füze denemesi, USD'nin JPY karşısında değer kaybetmesine neden oldu ve USD/JPY bu sabah 113.12'ye kadar geriledi.

Cuma günü beklentiden zayıf gelen A.B.D. verileri sonrasında EUR/USD paritesi 1.0870'lerden 1.0930'a yükseldi. Hafta içinde paritenin 1.10'u test edebileceğini düşünüyoruz.

A.B.D. verilerinin zayıf gelmesi sonrasında USD küresel piyasalarda değer kaybederken, USD/TRY kuru da geriledi. Bugün TRY'nin gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda destek aralığı 3.5500-3.5420'te, ilk direnç ise 3.5650'de.

USDTRY için Destek: 3.5500-3.5420-3.5260 Direnç: 3.5650-3.5735-3.5825

EURUSD için Destek: 1.0917-1.0890-1.0870 Direnç: 1.0950-1.0985-1.1025

Döviz kurları	11/05/2017	12/05/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0861	1.0928	0.6%	↑
USD/JPY	113.84	113.33	-0.4%	↓
GBP/USD	1.2881	1.2890	0.1%	↑
USD/TRY	3.5748	3.5721	-0.1%	↓
USD/ZAR	13.3607	13.3510	-0.1%	↓
USD/RUB	57.05	57.04	0.0%	↓
USD/BRL	3.1399	3.1209	-0.6%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü sınırlı düşüş kaydeden BIST-100 endeksinde, 94,530, 94,100 ve 93,500 puan destek; 95,750 ve 96,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'nin ons fiyatı, Cuma günü beklentiden zayıf gelen A.B.D. verileri ve Kuzey Kore'nin yeni füze denemesi sonrasında yükselerek bu sabah US\$ 1,232 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,228 ve US\$ 1,219 seviyeleri destek; US\$ 1,236 ve US\$ 1,246 ise direnç seviyeleri.

	11/05/2017	12/05/2017	değişim
BIST-100	95,114.06	94,996.35	-0.12%
BIST-30	117,035.10	116,848.61	-0.16%
XBANK	160,043.62	159,338.26	-0.44%
XUSIN	101,346.80	101,429.01	0.08%
MSCI TR	1,335,893	1,334,111	-0.13%
MSCI EM	127.35	127.80	0.35%
VIX	10.6	10.4	-1.89%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Mayıs Pazartesi					
Türkiye	10:00	Şubat işsizlik oranı (%)	-	-	13
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı Empire imalat	-	7.3	5.2
16 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Erdoğan ve Trump görüşmesi.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı konut başlangıçları (aylık %)		3.7	-6.8
	15:30	Nisan ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.2	4.2
	16:15	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.4	0.5
	16:15	Nisan ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	76.3	76.1
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	19223.5
	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.5/1.7
Almanya	12:00	Mayıs ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	82	-	80.1
İngiltere	11:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/2.5	-/-	0.4/2.3
17 Mayıs Çarşamba					
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.4/1.9
18 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	240	236
	15:30	Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	18.5	22.0
	20:15	Fed'den Mester'in konuşması			
19 Mayıs Cuma					
Türkiye	-	Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle piyasalar tatil.			
A.B.D.	16:15	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Euro Bölgesi	17:00	Mayıs ayı tüketici güveni	-	-	-3.6
	-	ECB'den Praet (12:00) ve Constancio (15:00) konuşacak.			
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 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir.”