

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Nisan ayı konut başlangıçları verisinin düşmesi son günlerde zayıf gelen verilere yenisinin eklenmesine neden olurken, Fed'in bu yıl içinde kaç defa faiz artırımına gideceği konusunda piyasalardaki akıl karışıklığı devam ediyor. Haziran ayı için faiz artırımını beklentileri korunurken, sonrasında bir faiz artırımını daha gelip gelmeyeceğine dair beklentiler yeniden değerlendiriliyor. Bunun yanı sıra A.B.D. tahvil faizlerindeki dükkü düşüşte A.B.D. Başkanı Trump kaynaklı siyasi haberlerin yarattığı tedirginlik de etkili oldu.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin Kasım'dan beri ilk kez 1.11 seviyesinin üzerine çıkmasında, Euro Bölgesi'nde 1. çeyrek büyümesinin beklentiye paralel şekilde güçlü, A.B.D.'deki konut satışları verisinin ise zayıf gelmesi ve Trump ile ilgili siyasi haberlerin USD üzerinde baskı yaratması etkiliydi.
- EUR/USD paritesinin 1.11 üzerinde tutunması halinde gün içinde 1.1140 seviyesi test edilebilir. 1.11 seviyesinden kar satışlarının gelmesi durumunda paritede 1.1070 seviyesinin altına geri çekilme yaşanabilir.
- USD/TRY kurunda 3.5350 desteği korunuyor, direnç ise 3.5660'ta.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 95,700, 95,150 ve 94,800 puan destek; 96,400 ve 96,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,239 ve US\$ 1,236 seviyeleri destek; US\$ 1,247 ve US\$ 1,256 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5382	-0.25
EUR/TRY	3.9210	0.70
EUR/USD	1.1082	0.99
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.25	11.55
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.402	
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	96,161.50	0.60	23.07
BIST-30	118,374.62	0.69	23.95
BIST Bankacılık	162,036.27	0.89	25.08
FTSE 100 EOD	7,522.03	0.91	5.31
XETRA DAX	12,804.53	-0.02	11.53
Dow Jones	20,979.75	-0.01	6.16
S&P 500	2,400.67	-0.07	7.23
Altın	1,236.40	0.50	7.38

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.4/1.9

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:

A.B.D.'de dün açıklanan Nisan ayı konut başlangıçları verisinin düşmesi, son günlerde zayıf gelen verilere yenisinin eklenmesine neden olurken, Fed'in bu yıl içinde kaç defa faiz artırımına gideceği konusunda piyasalardaki akıl karışıklığı devam ediyor. Haziran ayı için faiz artırım beklentileri korunurken, sonrasında bir faiz artırım daha gelip gelmeyeceğine dair beklentiler yeniden değerlendiriliyor.

A.B.D. tahvil faizlerindeki dünkü düşüşte ayrıca A.B.D. Başkanı Trump kaynaklı siyasi haberlerin yarattığı tedirginlik de etkiliydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3380'den %2.3270'e indikten sonra bu sabah %2.29'a yaklaştı.

A.B.D.'de öne çıkan verinin bulunmadığı bugün, Trump'a ilişkin olası siyasi haber akışı takip edilecek.

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

	15/05/2017	16/05/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.51	11.55	4
10 yıllık gösterge	10.63	10.67	4
10-2 yıl getiri farkı	-88	-88	

TR Eurobond (\$)	15/05/2017	16/05/2017	değişim (US\$)
2025	115.5	115.6	0.2
2030	158.6	158.8	0.2
2041	101.8	101.8	0.0

	15/05/2017	16/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.34	2.33	-1
10-2 yıl getiri farkı	104	103	

CDS (5 yıllık USD)	15/05/2017	16/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	204	202	-1.5
Güney Afrika	190	188	-2.4
Rusya	151	149	-1.9
Brezilya	196	194	-1.9

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1113, USD/TRY kuru 3.5565, sepet ise 3.7535 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesi, Kasım ayından beri ilk kez 1.11 seviyesinin üzerine çıktı. Paritedeki yükselişte, Euro Bölgesi'nde ilk çeyrek büyümesinin %1.7 ile beklentilere paralel şekilde güçlü gelmesi, A.B.D.'de açıklanan konut satışları verisinin zayıf gelmesinin halihazırda Fed'in bu yıl kaç defa faiz artırımına gideceğine dair soru işaretlerini artırması ve A.B.D. Başkanı Trump ile ilgili çıkan siyasi haberlerin USD üzerinde baskı yaratması etkili oldu.

Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak Nisan ayı TÜFE verisinin dışında önemli bir veri gündemi bulunmuyor.

EUR/USD paritesinin 1.11 üzerinde tutunması halinde gün içinde 1.1140 seviyesi test edilebilir. 1.11 seviyesinden kar satışlarının gelmesi durumunda ise paritede 1.1070 seviyesinin altına geri çekilme yaşanabilir.

USD/TRY kurunda 3.5350 desteği korunuyor, direnç ise 3.5660'ta.

USDTRY için Destek: 3.5350-3.5260-3.5160 Direnç: 3.5660-3.5700-3.5780

EURUSD için Destek: 1.1078-1.1050-1.1025 Direnç: 1.1140-1.1160-1.1200

Döviz kurları	15/05/2017	16/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0973	1.1082	1.0%
USD/JPY	113.77	113.11	-0.6%
GBP/USD	1.2893	1.2916	0.2%
USD/TRY	3.5471	3.5382	-0.3%
USD/ZAR	13.1725	13.0588	-0.9%
USD/RUB	56.33	56.60	0.5%
USD/BRL	3.1105	3.0961	-0.5%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.60 artarak 96,161.50 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 95,700, 95,150 ve 94,800 puan destek; 96,400 ve 96,750 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'a ilişkin siyasi haberlerin risk algısını artırması ve dünkü A.B.D. verisinin kötü gelmesi, USD'nin değer kaybetmesine, altının ons fiyatının da yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,244 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,239 ve US\$ 1,236 seviyeleri destek; US\$ 1,247 ve US\$ 1,256 ise direnç seviyeleri.

	15/05/2017	16/05/2017	değişim
BIST-100	95,587.75	96,161.50	0.60%
BIST-30	117,561.24	118,374.62	0.69%
XBANK	160,601.20	162,036.27	0.89%
XUSIN	101,884.36	102,345.81	0.45%
MSCI TR	1,342,170	1,349,793	0.57%
MSCI EM	128.05	128.08	0.02%
VIX	10.4	10.7	2.21%

Kaynak: Reuters



Takvim

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