

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %3.13 seviyesine yaklaşırken, yatırımcılar arasındaki görüş ayrılıkları da dikkati çekiyor. Güçlü A.B.D. verilerinin liderliğinde faiz oranları yükselirken, tahvil piyasasında satışların halen devam ediyor olmasını teknik unsurlara bağlayanlar olduğu gibi temel göstergelerle ilişkilendirenler de var. Faizde gelinen seviyelerin yatırımcıların ilgisi uyandırıp uyandırmadığını A.B.D. Hazinesi'nin gelecek hafta düzenleyeceği ihalelerde oluşacak taleple anlayacağız.
- Türkiye varlıkları üzerindeki baskının, TCMB'den beklenen adımlar gelmeden korunacağı düşünülebilir. 2 yıllık tahvilde %17 bileşik seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor.

Döviz:

- Yurt dışı piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. EUR/USD paritesinde bugün 1.1780-60 aralığının destek olacağını düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1835'i söyleyebiliriz. Piyasalar TCMB'den gelecek olası adımları beklerken, USD/TRY kurunda 4.50 seviyesi direnç olmaya devam ediyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,2500, 100,800 ve 100,300 puan destek; 102,700, 103,400 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,289 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 seviyesi ile US\$ 1,280 seviyesi destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.4596	1.06
EUR/TRY	5.2648	1.01
EUR/USD	1.1793	-0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.35	16.95
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.488	
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	101,869.35	-0.28	-11.67
BIST-30	125,479.32	-0.31	-11.70
BIST Bankacılık	143,077.14	-1.13	-16.51
FTSE 100 EOD	7,787.97	0.70	1.30
XETRA DAX	13,114.61	0.91	1.52
Dow Jones	24,713.98	-0.22	-0.50
S&P 500	2,720.13	-0.09	1.74
Altın	1,290.00	-0.02	-0.98

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	11:00	Fed'den Mester'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

19 Mayıs Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramınızı Kutlarız.



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.13 seviyesine yaklaşırken, yatırımcılar arasındaki görüş ayrılıkları da dikkati çekiyor. Güçlü A.B.D. verilerinin liderliğinde faiz oranları yükselirken, tahvil piyasasında satışların halen devam ediyor olmasını teknik unsurlara bağlayanlar olduğu gibi temel göstergelerle ilişkilendirenler de var.

A.B.D.'de enflasyonun yükseleceği beklentisinin ve A.B.D. Hazinesi'nin artan borçlanma ihtiyacının, 10 yıllık tahvilin faizini %3.20 seviyesinin üzerine çıkartacağı yönündeki beklentiler de mevcut. Ancak bunun soluksuz bir şekilde olup olmayacağı tartışma konusu.

Faizde gelinen seviyelerin yatırımcıların ilgisi uyandırıp uyandırmadığını A.B.D. Hazinesi'nin gelecek hafta düzenleyeceği ihalelerde oluşacak taleple anlayacağız. A.B.D. Hazinesi haftaya US\$ 99 milyarlık satış planladığı 2-5-7 yıllık tahvil ihraçlarını ve US\$ 16 milyarlık 2 yıl vadeli değişken kuponlu ihracını gerçekleştirecek.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.11 seviyesine yakın bulunuyor.

Türkiye varlıkları üzerindeki baskının, TCMB'den beklenen adımlar gelmeden korunacağı düşünülebilir. 2 yıllık tahvilde %17 bileşik seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor.

	16/05/2018	17/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	16.76	16.95	19	↑
10 yıllık gösterge	14.56	14.93	36	↑
10-2 yıl getiri farkı	-220	-202		

TR Eurobond (\$)	16/05/2018	17/05/2018	değişim (US\$)	
2025	103.1	102.7	-0.3	⇒
2030	133.9	133.7	-0.2	⇒
2041	84.1	83.4	-0.7	↓

	16/05/2018	17/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.10	3.11	1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	51	54		

CDS (5 yıllık USD)	16/05/2018	17/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	258	267	9.0	↑
Güney Afrika	167	171	4.3	↑
Rusya	132	133	1.3	⇒
Brezilya	187	193	5.7	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1809, USD/TRY kuru 4.4550, sepet ise 4.8590 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin devam etmesi USD'nin gücünü korumasına neden olurken, İtalya'daki siyasi haber akışı zaman zaman EUR üzerinde baskı yaratabiliyor.

Bugün yurt dışı piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. EUR/USD paritesinde bugün 1.1780-60 aralığının destek olacağını düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1835'i söyleyebiliriz.

Piyasalar TCMB'den gelecek olası adımı beklerken, USD/TRY kurunda 4.50 seviyesi kritik direnç olmaya devam ediyor.

USDTRY için Destek: 4.4500-4.4300-4.4160 Direnç: 4.4600-4.4750-4.5000

EURUSD için Destek: 1.1780-1.1760-1.1730 Direnç: 1.1835-1.1865-1.1885

Döviz kurları	16/05/2018	17/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1807	1.1793	-0.1%	↓
USD/JPY	110.38	110.76	0.3%	↑
GBP/USD	1.3485	1.3515	0.2%	↑
USD/TRY	4.4129	4.4596	1.1%	↑
USD/ZAR	12.4305	12.5964	1.3%	↑
USD/RUB	61.71	62.14	0.7%	↑
USD/BRL	3.6754	3.6960	0.6%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.3 azalarak günü 101,869.35 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,2500, 100,800 ve 100,300 puan destek; 102,700, 103,400 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerinin artması USD'nin değer kazanmasına neden olurken, altının ons fiyatının da baskı altında kalmasına yol açıyor. Bu sabah US\$ 1,289 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 seviyesi ile US\$ 1,280 seviyesi destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

	16/05/2018	17/05/2018	değişim
BIST-100	102,157.88	101,869.35	-0.28%
BIST-30	125,866.56	125,479.32	-0.31%
XBANK	144,718.72	143,077.14	-1.13%
XUSIN	123,890.70	123,784.14	-0.09%
MSCI TR	1,381,986	1,376,581	-0.39%
MSCI EM	129.14	130.10	0.74%
VIX	13.4	13.4	0.07%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
18 Mayıs Cuma					
A.B.D.	11:00	Fed'den Mester'in konuşması			
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”.