

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinde geline seviyelerin yatırımcıların ilgisi uyandırıp uyandırmadığını A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği ihalelerde oluşacak taleple anlayacağız. A.B.D. Hazinesi bu hafta US\$ 99 milyarlık satış planladığı 2-5-7 yıllık tahvil ihraçlarını ve US\$ 16 milyarlık 2 yıl vadeli değişken kuponlu ihracını gerçekleştirecek. TL'deki değer kaybı devam ederken, TCMB'den beklenen adımın gelip gelmeyeceği izleniyor. Tahvil faizleri üzerindeki baskının korunacağını düşünüyoruz. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi gün içinde %17 seviyesinin üzerini deneyebilir.

Döviz:

- A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, A.B.D.'nin Çin ile görüşmelere bağlı olarak ticaret savaşını beklemeye aldığını söylemesi, USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı. EUR/USD paritesinde her ne kadar hafta içinde 1.17 seviyesinin altına görülebileceğini düşünüyorsak da bugün için 1.17 seviyesinin destek olmasını bekliyoruz. 1.1780 seviyesini ise direnç olarak gösterebiliriz. TL, gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrışmaya devam ediyor. TCMB'den bir adım gelip gelmeyeceği merak ediliyor. USD/TRY kurunda yeni psikolojik direnç seviyesinin 4.60 olduğunu söyleyebiliriz. 4.50 ise ilk önemli destek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,900, 101,500 ve 101,000 puan destek; 102,900, 103,400 ve 103,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,285 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,280 seviyesi ile US\$ 1,274 seviyesi destek; US\$ 1,290 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.4907	0.70
EUR/TRY	5.2874	0.43
EUR/USD	1.1775	-0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.31	16.91
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.559	
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	102,410.30	0.53	-11.20
BIST-30	126,112.71	0.50	-11.26
BIST Bankacılık	144,931.47	1.30	-15.43
FTSE 100 EOD	7,778.79	-0.12	1.18
XETRA DAX	13,077.72	-0.28	1.24
Dow Jones	24,715.09	0.00	-0.49
S&P 500	2,712.97	-0.26	1.47
Altın	1,291.50	0.12	-0.87

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Nisan ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.48	0.10
	20:15	Fed'den Bostic'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen hafta sert şekilde yükselen ve Cuma sabahı %3.1280 seviyesine ulaşan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, gün içinde kısmen düzeltme hareketi ve kısmen de ticaret konulu kaygıların getirdiği güvenli alımlarla günü %3.0670 seviyesinden tamamladı.

Hafta sonu A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in A.B.D.'nin Çin ile görüşmelere bağlı olarak ticaret savaşını beklemeye aldığını söylemesi, A.B.D. tahvillerindeki güvenilir liman alımlarının yerini satışa bırakmasına neden oldu. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.0780 seviyesinde bulunuyor.

Çarşamba günü açıklanacak Fed tutanaklarında, son dönemde iyi gelen ekonomik veriler ve enflasyondaki yükseliş konularında yetkililerin yapacağı değerlendirme önemli olacak.

Bunun yanı sıra faizde geline seviyelerin yatırımcıların ilgisi uyandırmadığını A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği ihalelerde oluşacak taleple anlayacağız. A.B.D. Hazinesi bu hafta US\$ 99 milyarlık satış planladığı 2-5-7 yıllık tahvil ihraçlarını ve US\$ 16 milyarlık 2 yıl vadeli değişken kuponlu ihracını gerçekleştirecek.

10 yıllık tahvil faizinin bir duraksamadan sonra yeniden yönünü yukarı çevirebileceği düşüncesi piyasalarda en çok konuşulan başlıklar arasında yer alıyor. Yükselişin devam etmesi durumunda %3.25 seviyesine doğru bir hareketin görülebileceği riskini göz ardı etmemek gerekiyor. 10 yıllık tahvilde en son bu seviyeler 2011 yılının ortalarında görülmüştü.

TL'deki değer kaybı devam ederken, TCMB'den beklenen adımın gelip gelmeyeceği izleniyor. Tahvil faizleri üzerindeki baskının korunacağını düşünüyoruz. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi gün içinde %17 seviyesinin üzerini deneyebilir.

	17/05/2018	18/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	16.95	16.91	-4	↓
10 yıllık gösterge	14.93	15.01	9	↑
10-2 yıl getiri farkı	-202	-190		
TR Eurobond (\$)	17/05/2018	18/05/2018	değişim (US\$)	
2025	102.7	102.4	-0.4	→
2030	133.7	133.0	-0.7	↓
2041	83.4	82.8	-0.6	↓
	17/05/2018	18/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.11	3.07	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	54	52		
CDS (5 yıllık USD)	17/05/2018	18/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	267	284	16.8	↑
Güney Afrika	171	180	8.6	↑
Rusya	133	137	3.6	↑
Brezilya	193	204	10.3	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1734, USD/TRY kuru 4.5440, sepet ise 4.9385 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, A.B.D.'nin Çin ile görüşmelere bağlı olarak ticaret savaşını beklemeye aldığını söylemesi, USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı ve USD/JPY paritesi 111.3 seviyesinin üzerine çıkarak son 4 ayın en yüksek seviyesini gördü.

EUR ise İtalya'daki siyasi durumun da etkisiyle baskı altında. EUR/USD paritesi 1.1740 seviyelerinde.

Bugün A.B.D.'de Nisan ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi açıklanacak, Fed'den Bostic'in ve Harker'in konuşmaları takip edilecek.

Döviz kurları	17/05/2018	18/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1793	1.1775	-0.2%	↓
USD/JPY	110.76	110.74	0.0%	↓
GBP/USD	1.3515	1.3471	-0.3%	↓
USD/TRY	4.4596	4.4907	0.7%	↑
USD/ZAR	12.5964	12.7550	1.3%	↑
USD/RUB	62.14	62.29	0.3%	↑
USD/BRL	3.6960	3.7360	1.1%	↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde her ne kadar hafta içinde 1.17 seviyesinin altına görülebileceğini düşünüyorsak da bugün için 1.17 seviyesinin destek olmasını bekliyoruz. 1.1780 seviyesini ise direnç olarak gösterebiliriz.

TL, gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrışmaya devam ediyor. TCMB'den bir adım gelip gelmeyeceği merak ediliyor. USD/TRY kurunda yeni psikolojik direnç seviyesinin 4.60 olduğunu söyleyebiliriz. 4.50 ise ilk önemli destek.

USDTRY için Destek: 4.5200-4.5000-4.4660 Direnç: 4.5600-4.5800-4.6000

EURUSD için Destek: 1.1700-1.1685-1.1650 Direnç: 1.1780-1.1810-1.1845



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.53 artarak 102,410.30 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 101,900, 101,500 ve 101,000 puan destek; 102,900, 103,400 ve 103,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,285 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,280 seviyesi ile US\$ 1,274 seviyesi destek; US\$ 1,290 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

	17/05/2018	18/05/2018	değişim
BIST-100	101,869.35	102,410.30	0.53%
BIST-30	125,479.32	126,112.71	0.50%
XBANK	143,077.14	144,931.47	1.30%
XUSIN	123,784.14	123,738.46	-0.04%
MSCI TR	1,376,581	1,386,988	0.76%
MSCI EM	130.10	129.53	-0.44%
VIX	13.4	13.4	-0.07%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Mayıs Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.48	0.10
	20:15	Fed'den Bostic'in konuşması			
	22:05	Fed'den Harker'in konuşması			
22 Mayıs Salı					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	8	-3
23 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	56.5	56.5
	17:00	Nisan ayı yeni konut satışları (bin adet)	-	679	694
	21:00	Fed tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı Markit PMI imalat	56	-	56.2
	17:00	Mayıs ayı tüketici güveni	0.3	-	0.4
İngiltere	11:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.5	-/-	0.1/2.5
24 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	18:00	Nisan ayı var olan konut satışları	5.5	5.6	5.6
	12:15	Fed'den Dudley'in konuşması			
	21:00	Fed'den Harker'in konuşması			
İngiltere	11:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-1.2/1.1
25 Mayıs Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-1.8	-1.5	2.6
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	99	98.8	98.8
	16:00	Fed'den Powell'in, Kaplan-Evans-Bostic'in (18:45) konuşmaları			
Almanya	11:00	Mayıs ayı Ifo endeksi	101.9	-	102.1
İngiltere	11:30	İlk çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.1/1.2	-/-	0.1/1.2
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”.