

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskının korunacağını düşünüyoruz. Yeni bir açıklama/gelişme olmaması durumunda 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün de %17 üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- TRY'nin USD karşısındaki değer kaybı yılbaşından beri %20, Nisan sonundan beri ise yaklaşık %15 oldu. TRY'deki değer kaybı devam ederken, TCMB'den 7 Haziran'daki olağan toplantısı öncesinde bir adım gelip gelmeyeceği merak konusu. Risk göstergelerinden birisi olarak kabul edilen ve TCMB'nin de yakından izlediği bilinen USD/TRY kurunda 1 aylık vadede ima edilen oynaklık %23.5'e yükseldi. USD/TRY kurunda 4.70 seviyesi destek, 4.80 seviyesi ise ilk direnç olarak söylenebilir.
- Akşam saatlerinde yayımlanacak Fed tutanakları ise yurt dışında günün öne çıkan gündem maddesi. EUR/USD paritesinde 1.1740 desteği izleniyor, kırılması durumunda 1.1715 desteği öne çıkacak, direnç olarak ise 1.1790 seviyesini söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,300, 101,800 ve 101,400 puan destek; 103,800, 104,500 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,286 seviyesi ile US\$ 1,282 seviyesi destek; US\$ 1,293 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.6681	2.06
EUR/TRY	5.4986	1.86
EUR/USD	1.1778	-0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.45	17.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.613	
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	103,327.74	1.05	-10.41
BIST-30	127,460.60	1.16	-10.31
BIST Bankacılık	147,716.03	2.28	-13.81
FTSE 100 EOD	7,877.45	0.23	2.47
XETRA DAX	13,169.92	0.71	1.95
Dow Jones	24,834.41	-0.72	-0.01
S&P 500	2,724.44	-0.31	1.90
Altın	1,290.92	-0.11	-0.91

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	56.5	56.5
	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

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:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği ve US\$ 33 milyar borçlandığı 2 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin yeterli olduğu söylenebilir.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 5 yıllık ihaleyle US 36 milyarlık satış yapmayı planlıyor. Yarın da 7 yıllık ihale ile US\$ 30 milyar borçlanmayı öngörüyor. Bu iki ihaleye gelecek talebin yakından izlenecek olmasının nedeni, son dönemde yükselen faiz oranlarının yatırımcılarca alım için yeterli bulunup bulunmadığını gösterecek olması. Eğer ihalelere gelecek talep zayıf olursa, yatırımcıların faiz oranlarında yakın dönemde yükselişin devam edeceği beklentisinde olduğu sonucuna varılabilecek.

Dün yatay kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.04 seviyesinde bulunuyor.

TRY'deki değer kaybı artarken, TCMB'nin adım atıp atmayacağı merak ediliyor. Yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskının korunacağını düşünüyoruz. Yeni bir açıklama/gelişme olmaması durumunda 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün de %17 üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

	21/05/2018	22/05/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	17.05	17.05	0
10 yıllık gösterge	15.06	15.04	-2
10-2 yıl getiri farkı	-199	-201	

TR Eurobond (\$)	21/05/2018	22/05/2018	değişim (US\$)
2025	101.7	102.1	0.3
2030	131.9	132.5	0.6
2041	81.4	82.3	0.9

	21/05/2018	22/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.07	3.07	0
10-2 yıl getiri farkı	50	47	

CDS (5 yıllık USD)	21/05/2018	22/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	290	281	-8.1
Güney Afrika	182	173	-8.8
Rusya	136	131	-5.3
Brezilya	194	190	-4.3

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1760, USD/TRY kuru 4.7740, sepet ise 5.1940 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TRY'nin USD karşısındaki değer kaybı yılbaşından beri %20, Nisan sonundan beri ise yaklaşık %15 oldu. TRY'deki değer kaybı devam ederken, TCMB'den 7 Haziran'daki olağan toplantısı öncesinde bir adım gelip gelmeyeceği merak konusu.

TRY'nin dünkü değer kaybında, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen açıklamalar da pay sahibiydi. S&P, yetkililerin TL ve devlet borçlanma maliyetleri üzerindeki baskıyı durduramaması halinde Türkiye'nin mali görünümünün hızlı bir şekilde bozulabileceğini belirtti. Fitch ise, "para politikasının bağımsızlığının daha fazla zedelenmesi özellikle ülkenin dış finansman üzerindeki baskılara ve makroekonomik ortamdaki bozulmaya katkıda bulunması ya da daha geniş ekonomi politikası oluşturma kredibilitesine ve ülkenin iş ortamına zarar vermesi halinde Türkiye'nin kredi notu görünümü üzerinde daha fazla baskı oluşturacak" dedi.

Risk göstergelerinden birisi olarak kabul edilen ve TCMB'nin de yakından izlediği bilinen USD/TRY kurunda 1 aylık vadede ima edilen oynaklık %23.5'e yükseldi. Nisan sonunda bu oran %12'nin altındaydı. En son bu seviyeleri 2017 yılının Ocak ayında görmüştük.

USD/TRY kurunda 4.70 seviyesi destek, 4.80 seviyesi ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Döviz kurları	21/05/2018	22/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1790	1.1778	-0.1%
USD/JPY	111.04	110.88	-0.1%
GBP/USD	1.3428	1.3434	0.0%
USD/TRY	4.5739	4.6681	2.1%
USD/ZAR	12.6713	12.5652	-0.8%
USD/RUB	61.51	61.23	-0.5%
USD/BRL	3.6769	3.6441	-0.9%

Kaynak: Reuters

Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri ve İngiltere'deki TÜFE verisi izlenecek. Akşam saatlerinde yayımlanacak Fed tutanakları ise günün öne çıkan gündem maddesi. EUR/USD paritesinde 1.1740 desteği izleniyor, kırılması durumunda 1.1715 desteği öne çıkacak, direnç olarak ise 1.1790 seviyesini söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 4.7000-4.6500-4.6000 Direnç: 4.8000-4.8500-4.9000

EURUSD için Destek: 1.1740-1.1715-1.1695 Direnç: 1.1790-1.1830-1.1885



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 artan BIST-100 endeksinde 102,300, 101,800 ve 101,400 puan destek; 103,800, 104,500 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Kuzey Kore haberleri takip edilirken, altının ons fiyatı US\$ 1,290 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,286 seviyesi ile US\$ 1,282 seviyesi destek; US\$ 1,293 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

	21/05/2018	22/05/2018	değişim
BIST-100	102,257.65	103,327.74	1.05%
BIST-30	126,001.27	127,460.60	1.16%
XBANK	144,418.63	147,716.03	2.28%
XUSIN	123,741.60	124,853.74	0.90%
MSCI TR	1,380,597	1,397,501	1.22%
MSCI EM	129.67	130.13	0.35%
VIX	13.1	13.2	1.07%

Kaynak: Reuters



Takvim

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