

 Görüş

Tahvil:

- Dün akşam yayımlanan Fed tutanakları, yatırımcıların Haziran'da Fed'den faiz artırımını geleceği beklentisini değiştirmedir. Tutanaklardaki ifadelerin hem faiz artırımları hem de bilançonun daraltılması konularında kademeli yaklaşımı işaret ettiği algısı, A.B.D. tahvil faizlerinde gerilemeye neden oldu.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD//TRY kurundaki düşüşe bağlı olarak yaklaşık 5 baz puanlık sınırlı düşüş kaydetmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Fed tutanaklarının bazı yatırımcıların düşündüğü kadar sıkı para politikası taraftarı bulunmaması, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu.
- EUR/USD paritesinin bugün 1.12 seviyesinin üzerinde tutunabileceği düşünülüyor.
- USD//TRY kuru gün içinde 3.55'i aşağı yönde zorlayacak gibi görünse de, kapanışı bu seviyenin üzerinde yapması şaşırtıcı olmayacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 97,700, 97,000 ve 96,600 puan destek; 98,800 ve 99,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,258 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,248 seviyeleri destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD//TRY	3.5594	-0.24
EUR//TRY	3.9932	-0.07
EUR//USD	1.1217	0.31
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.10	11.40
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.385	
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	98,313.77	0.61	25.82
BIST-30	120,988.76	0.68	26.69
BIST Bankacılık	167,606.81	0.57	29.38
FTSE 100 EOD	7,514.90	0.40	5.21
XETRA DAX	12,642.87	-0.13	10.12
Dow Jones	21,012.42	0.36	6.32
S&P 500	2,404.39	0.25	7.39
Altın	1,258.10	0.59	9.26

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Küresel	-	NATO liderleri Brüksel'de toplanıyor.			
İngiltere	12:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.3/2.1	-/-	0.3/2.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

3 Mayıs'ta sona eren FOMC toplantısına ilişkin dün akşam yayımlanan tutanaklarda, A.B.D. ekonomisinde yakın dönemde görülen yavaşlamanın geçici olduğu net bir şekilde belli olana kadar faizlerin artırılmaması konusu yer aldı. Ancak tutanaklarda yetkililerin çoğunun faiz artırımının yakında yapılabileceğini düşündüğü belirtildi. Tutanaklarda ayrıca, yetkililerin Fed bilançosundaki tahvillerin miktarının azaltılmasına bu yıl içinde kademeli olarak başlanmasından yana oldukları da yer aldı. Tasarıya göre itfası gelen tahvillerden her ay belirli bir tutarın bilançodan çıkmasına izin verilecek, bu tutar başlangıçta düşük düzeyde tutulacak, 3 ayda bir ise artırılabilecek.

Tutanaklar yatırımcıların Haziran'da Fed'den faiz artırımı geleceği beklentisini değiştirmedir. Tutanaklardaki ifadelerin hem faiz artırımları hem de bilançonun daraltılması konularında kademeli yaklaşımı işaret ettiği algısı, A.B.D. tahvil faizlerinde gerilemeye neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2830'dan %2.2660'a geriledikten sonra bu sabah %2.26 seviyesinin altında seyrediyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin tutanakların açıklamasından önce de aşağı yönde baskı altında kalmasının nedenleri arasında İngiltere'deki bombalı saldırının devam eden etkileri ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Çin'in kredi notunu indirmesi sayılabilir.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD//TRY kurundaki düşüşe bağlı olarak yaklaşık 5 baz puanlık sınırlı düşüş kaydetmesini bekliyoruz.

	23/05/2017	24/05/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.48	11.40	-8	↓
10 yıllık gösterge	10.72	10.61	-12	↓
10-2 yıl getiri farkı	-76	-79		

TR Eurobond (\$)	23/05/2017	24/05/2017	değişim (US\$)	
2025	115.7	115.8	0.1	→
2030	158.7	158.9	0.2	→
2041	101.8	101.9	0.1	→

	23/05/2017	24/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.28	2.27	-2	→
10-2 yıl getiri farkı	96	96		

CDS (5 yıllık USD)	23/05/2017	24/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	203	200	-3.4	↓
Güney Afrika	186	184	-2.3	↓
Rusya	149	146	-2.7	↓
Brezilya	240	234	-6.1	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1230, USD/TRY kuru 3.5565, sepet ise 3.7740 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed tutanaklarının bazı yatırımcıların düşündüğü kadar sıkı para politikası taraftarı bulunmaması, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. EUR/USD paritesi yükselerek 1.1240'ı test etti.

EUR/USD paritesinin bugün 1.12 seviyesinin üzerinde tutunabileceği düşünüyoruz.

USD/TRY kuru gün içinde 3.55'i aşağı yönde zorlayacak gibi görünse de, kapanışı bu seviyenin üzerinde yapması şaşırtıcı olmayacak.

USDTRY için Destek: 3.5440-3.5380-3.5330 Direnç: 3.5645-3.5765-3.5870

EURUSD için Destek: 1.1210-1.1180-1.1155 Direnç: 1.1245-1.1267-1.1295

Döviz kurları	23/05/2017	24/05/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1182	1.1217	0.3%	↑
USD/JPY	111.77	111.49	-0.3%	↓
GBP/USD	1.2959	1.2973	0.1%	↑
USD/TRY	3.5679	3.5594	-0.2%	↓
USD/ZAR	13.0700	12.8918	-1.4%	↓
USD/RUB	56.34	56.46	0.2%	↑
USD/BRL	3.2700	3.2774	0.2%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksindeki yükseliş devam ederken, dünkü kapanış 98,313.77 puandan gerçekleşti. BIST-100 endeksinde, 97,700, 97,000 ve 96,600 puan destek; 98,800 ve 99,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,258 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,248 seviyeleri destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.

	23/05/2017	24/05/2017	değişim
BIST-100	97,717.48	98,313.77	0.61%
BIST-30	120,171.75	120,988.76	0.68%
XBANK	166,654.05	167,606.81	0.57%
XUSIN	104,040.95	104,281.99	0.23%
MSCI TR	1,375,597	1,383,547	0.58%
MSCI EM	126.63	126.54	-0.07%
VIX	10.7	10.0	-6.53%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Mayıs Perşembe					
Küresel	-	NATO liderleri Brüksel'de toplanıyor.			
İngiltere	12:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.3/2.1	-/-	0.3/2.1
26 Mayıs Cuma					
A.B.D.	16:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.0	0.9	0.7
	16:30	Nisan ayı dayanıklı mallar siparişleri (aylık %/YY %)	-1.8/0.0	-1.2/0.3	0.9/0
	18:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	97.5	97.7
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.”