

 Görüş

Tahvil:

- Ay sonu bilanço hareketi nedeniyle dün A.B.D. tahvillerine gelen alım sonrasında 10 yıllık tahvil faizi geriledi. A.B.D.'de son zamanlarda gelen verilerin umulan güçte olmaması, Fed'in Haziran'da faiz artırdıktan sonra yılın kalanında yeniden faiz artırmayabileceğine dair piyasadaki şüphelerin destek bulmasına neden oluyor. A.B.D.'de, Fed'den Kaplan'ın konuşması ve yayımlanacak olan Fed tutanakları takip edilecek.
- Yurt içinde olası bir kabine revizyonuna ilişkin haber akışı izlenecek. USD/TRY kurundaki gerilemenin de etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Döviz:

- USD/TRY kurunda 3.55 seviyesi kritik eşik olarak görülebilir. Bu seviyenin altında kapanışların gerçekleşmesi durumunda kurdaki düşüşün devam edebileceğini düşünüyoruz. 3.5350 ve 3.5260 destekleri öne çıkıyor.
- EUR/USD paritesi ise şimdilik 1.1160 seviyesinden destek bulmuş görünüyor. 1.1205-1.1235 direnç aralığı korunuyor.
- GBP, 8 Haziran'da yapılacak seçim nedeniyle baskı altında. GBP/USD paritesinde 26 Mayıs'ta görülen 1.2775 seviyesinin gün içinde test edilme riski olduğunu düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,980, 96,500 ve 95,800 puan destek; 98,000, 98,500 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,262 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,259 ve US\$ 1,256 seviyeleri destek; US\$ 1,263 ve US\$ 1,269 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5474	-0.74
EUR/TRY	3.9690	-0.61
EUR/USD	1.1183	0.17
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.01	11.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.275	
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	97,347.63	-0.39	24.58
BIST-30	119,549.55	-0.43	25.18
BIST Bankacılık	164,169.45	-1.20	26.72
FTSE 100 EOD	7,526.51	-0.28	5.37
XETRA DAX	12,598.68	-0.24	9.73
Dow Jones	21,029.47	-0.24	6.41
S&P 500	2,412.91	-0.12	7.78
Altın	1,262.71	-0.31	9.66

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.9	-	-4.49
A.B.D.	15:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.7	-	1.9

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:

Ay sonu bilanço hareketi nedeniyle dün A.B.D. tahvillerine gelen alım sonrasında 10 yıllık tahvil faizi %2.25'ten %2.2150'ye geriledi. A.B.D.'de son zamanlarda gelen verilerin umulan güçte olmaması, Fed'in Haziran'da faiz artırdıktan sonra yılın kalanında yeniden faiz artırmayabileceğine dair piyasadaki şüphelerin destek bulmasına neden oluyor. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2270 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Fed'den Kaplan'ın konuşması ve yayımlanacak olan Fed tutanakları takip edilecek.

Yurt içinde ise olası bir kabine revizyonuna ilişkin haber akışı izlenecek. USD/TRY kurundaki gerilemenin de etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Bugün yurt içinde Nisan ayı dış ticaret verileri ve Hazine'nin üç aylık borçlanma stratejisi açıklanacak.

	29/05/2017	30/05/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.37	11.32	-5
10 yıllık gösterge	10.63	10.60	-3
10-2 yıl getiri farkı	-74	-72	

TR Eurobond (\$)	29/05/2017	30/05/2017	değişim (US\$)
2025	116.6	116.7	0.2
2030	160.1	160.2	0.1
2041	103.5	103.6	0.1

	29/05/2017	30/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.25	2.22	-4
10-2 yıl getiri farkı	95	93	

CDS (5 yıllık USD)	29/05/2017	30/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	196	195	-0.4
Güney Afrika	183	187	3.2
Rusya	146	147	1.6
Brezilya	235	229	-6.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1173, USD/TRY kuru 3.5460, sepet ise 3.7555 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün TCMB'nin düzenlediği döviz depo ihalesine gelen talep, 26 Nisan'dan beri ilk kez US\$ 1 milyarın altında kalarak US\$ 940 milyon oldu (US\$ 1.25 olarak açılmıştı). Söz konusu düşüşte, Londra ile TCMB'nin uyguladığı faiz farkının daha önce bankalara arbitraj imkânı verirken, faiz farkının daralmış olması nedeniyle bu imkanın azalması etkili oldu. USD/TRY kurundaki düşüşte bu durumun da rol oynadığını söyleyebiliriz.

USD/TRY kurunda 3.55 seviyesi kritik eşik olarak görülebilir. Bu seviyenin altında kapanışların gerçekleşmesi durumunda kurdaki düşüşün devam edebileceğini düşünüyoruz. Kurda 3.5350 ve 3.5260 destekleri öne çıkıyor.

Dün sabah EUR/USD paritesinin 1.11 seviyesine yaklaşmasında, Yunanistan'ın borç sorununa dair haberler, İtalya'da erken seçim olasılığının dile getirilmesi ve ECB Başkanı Draghi'nin konuşmasının gevşek para politikası taraftarı olarak algılanması etkili olmuştu. Ancak gün içinde EUR'nun kayıplarını geri aldığı gözlemlendi. Şimdilik EUR/USD paritesi 1.1160 seviyesinden destek bulmuş görünüyor. 1.1205-1.1235 direnç aralığı korunuyor.

Döviz kurları	29/05/2017	30/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1164	1.1183	0.2%
USD/JPY	111.24	110.82	-0.4%
GBP/USD	1.2838	1.2857	0.1%
USD/TRY	3.5738	3.5474	-0.7%
USD/ZAR	12.9501	13.1173	1.3%
USD/RUB	56.46	56.56	0.2%
USD/BRL	3.2560	3.2572	0.0%

Kaynak: Reuters

GBP ise, İngiltere'de 8 Haziran'da yapılacak parlamento seçimlerinde iktidar partisi olan Muhafazakâr Parti ile rakibi İşçi Partisi'nin arasındaki farkın giderek azaldığını ve iktidar partisinin parlamentodaki mevcut milletvekili sayısına da ulaşamayabileceğini işaret eden anket sonuçları nedeniyle baskı altında. GBP/USD paritesinde 26 Mayıs'ta görülen 1.2775 seviyesinin gün içinde test edilme riski olduğunu düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5400-3.5350-3.5260 Direnç: 3.5570-3.5690-3.5760

EURUSD için Destek: 1.1160-1.1110-1.1080 Direnç: 1.1205-1.1235-1.1250



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün TCMB'nin döviz depo ihalesine bankalardan gelen teklifin ihale tutarının altında kalması, bankalar açısından arbitraj imkanının azaldığını düşündürdü. Dün bankacılık hisselerindeki düşüş kısmen bu durumla açıklanabilir. BIST-100 endeksinde 96,980, 96,500 ve 95,800 puan destek; 98,000, 98,500 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,262 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,259 ve US\$ 1,256 seviyeleri destek; US\$ 1,263 ve US\$ 1,269 ise direnç seviyeleri.

	29/05/2017	30/05/2017	değişim
BIST-100	97,725.95	97,347.63	-0.39%
BIST-30	120,062.42	119,549.55	-0.43%
XBANK	166,165.46	164,169.45	-1.20%
XUSIN	104,099.70	103,678.55	-0.40%
MSCI TR	1,372,112	1,365,513	-0.48%
MSCI EM	126.19	125.81	-0.30%
VIX	9.8	10.4	5.81%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
31 Mayıs Çarşamba					
Türkiye	10:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.9	-	-4.49
A.B.D.	15:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.7	-	1.9
	12:00	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1	-	1.2
1 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	175	177.3
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	54.8	55.2	54.8
Euro Bölgesi	-	Brüksel Ekonomik Forumu toplanacak (AB ve ECB konuşmacıları)			
2 Haziran Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44.2	-44.1	-43.706
	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	155	175	211
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.5	4.4	4.4
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.3/-	-/2.5
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.”