

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş ve USD'nin son dönemdeki değer kazanımı, yurt içinde enflasyon verisi başta olmak üzere bazı makro ekonomik verilere ilişkin endişelerle, S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu indirmesiyle ve siyasi/jeopolitik risk algısındaki artışla birleşince yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskı da devam etti. Yılbaşından bu yana 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizinde sırasıyla 215 ve 240 baz puanlık yükseliş yaşandığını belirtelim.

## Döviz:

- A.B.D.'nin İran ile yapılan nükleer anlaşmadan çekildiğini açıklaması sonrasında TRY'nin değer kaybı arttı. USD/TRY kuru 4.37 seviyesine yaklaşırken, TRY'nin yılbaşından beri USD karşısındaki değer kaybı %13 oldu. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 244 baz puana yükseldi. EUR/USD paritesinin 1.1850 seviyesinin altına inmesinde A.B.D. ve Euro Bölgesi faiz farkının açılması ve İtalya'nın erken seçime gitme ihtimali rol oynuyor. EUR/USD paritesinde önemsedığımız destek seviyesi 1.1780'de. 1.1870 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 98,900, 98,500 ve 98,000 puan destek; 100,000, 101,000 ve 101,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında, US\$ 1,305 ve US\$ 1,301 seviyesi destek; US\$ 1,314 ve US\$ 1,317 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.3317	1.54
EUR/TRY	5.1440	1.16
EUR/USD	1.1862	-0.49
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	15.08	15.53
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.952	
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	99,363.79	-1.49	-13.85
BIST-30	121,595.92	-1.13	-14.44
BIST Bankacılık	140,383.73	-1.73	-18.09
FTSE 100 EOD	7,565.75	-0.02	-1.59
XETRA DAX	12,912.21	-0.28	-0.04
Dow Jones	24,360.21	0.01	-1.92
S&P 500	2,671.92	1.43	-0.06
Altın	1,314.08	0.01	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 ÜFE artışı (%)	-	0.2	0.3

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:

Dün gece A.B.D. Başkanı Trump, ülkesinin İran ile 2015 yılında yapılan nükleer anlaşmadan çekildiğini ve İran'a yaptırımları tekrar başlatacağını açıkladı.

Açıklamanın bu yönde olacağı beklentisi tahvil piyasasında daha önce fiyatlamalara girdiği için Trump'ın açıklamasının ardından A.B.D. tahvillerde belirgin bir güvenilir liman alımı görülmedi. Dün %2.9680'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.9960 seviyesine yakın bulunuyor.

Yurt içi tahvil piyasasında faizlerdeki yukarı yön dün de devam etti. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %15.5'i geçerken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %14 seviyesine yükseldi.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş ve USD'nin son dönemdeki değer kazanımı, yurt içinde enflasyon verisi başta olmak üzere bazı makro ekonomik verilere ilişkin endişelerle, S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu indirmesiyle ve siyasi/jeopolitik risk algısındaki artışla birleşince yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskı da devam etti. Yılbaşından bu yana 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizinde sırasıyla 215 ve 240 baz puanlık yükseliş yaşandığını belirtelim.

	07/05/2018	08/05/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	15.27	15.53	26 ↑
10 yıllık gösterge	13.81	13.96	15 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-146	-157	

TR Eurobond (\$)	07/05/2018	08/05/2018	değişim (US\$)
2025	106.3	105.2	-1.2 ↓
2030	140.9	138.9	-2.0 ↓
2041	88.0	87.3	-0.7 ↓

	07/05/2018	08/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.95	2.97	2 →
10-2 yıl getiri farkı	45	46	

CDS (5 yıllık USD)	07/05/2018	08/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	235	249	13.7 ↑
Güney Afrika	172	176	3.4 ↑
Rusya	140	143	2.8 ↑
Brezilya	190	202	11.3 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1837, USD/TRY kuru 4.3690, sepet ise 4.7725 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'nin İran ile yapılan nükleer anlaşmadan çekildiğini açıklaması sonrasında TRY'nin değer kaybı arttı. USD/TRY kuru 4.37 seviyesine yaklaşırken, TRY'nin yılbaşından beri USD karşısındaki değer kaybı %13 oldu.

Risk göstergelerinden birisi olarak takip edilen CDS'lere baktığımızda, Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS priminin 244 baz puana yükseldiği görülüyor. CDS primi Nisan sonunda 197 baz puan, 2017 sonunda 165 baz puandı.

TCMB'nin 7 Haziran'daki olağan toplantısı öncesinde yeni likidite önlemleri alıp almayacağı takip edilecek. Ancak piyasalarda faiz artırımını dışında likidite tarafında alınacak olası önlemlerin etkisinin sınırlı kalacağı düşüncesi hakim.

EUR/USD paritesinin 1.1850 seviyesinin altına inmesinde A.B.D. ve Euro Bölgesi faiz farkının açılması ve İtalya'nın erken seçime gitme ihtimali rol oynuyor.

Döviz kurları	07/05/2018	08/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1920	1.1862	-0.5% ↓
USD/JPY	109.08	109.11	0.0% ↑
GBP/USD	1.3555	1.3544	-0.1% ↓
USD/TRY	4.2659	4.3317	1.5% ↑
USD/ZAR	12.5374	12.5650	0.2% ↑
USD/RUB	62.87	63.21	0.6% ↑
USD/BRL	3.5524	3.5632	0.3% ↑

Kaynak: Reuters

A.B.D.'de ÜFE artışının izleneceği bugün EUR/USD paritesinde önemsedığımız destek seviyesi 1.1780'de. 1.1870 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 4.3500-4.3300-4.3000 Direnç: 4.3800-4.4000-4.4200

EURUSD için Destek: 1.1780-1.1750-1.1700 Direnç: 1.1870-1.1920-1.1980

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %1.49 azalarak 100 bin puanın altına geriledi ve günü 99,363.79 puandan tamamladı. Böylelikle 2017 yılının Ekim ayından beri ilk defa endeks 100 bin puanın altında kapanış gerçekleştirdi.

BIST-100 endeksinde, 98,900, 98,500 ve 98,000 puan destek; 100,000, 101,000 ve 101,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın İran açıklaması petrol fiyatlarında artışa neden olurken, altının ons fiyatında yukarı yönde baskı yaratmadı. Bu durum bize, küresel piyasalarda USD'nin güçlü oluşunun, jeopolitik risk algısının önüne geçtiğini işaret ediyor. Bu sabah US\$ 1,309 seviyesindeki altının ons fiyatında, 200 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 1,305 seviyesi ile US\$ 1,301 seviyesi destek; US\$ 1,314 ve US\$ 1,317 ise direnç seviyeleri.

	07/05/2018	08/05/2018	değişim
BIST-100	100,866.24	99,363.79	-1.49%
BIST-30	122,979.71	121,595.92	-1.13%
XBANK	142,852.63	140,383.73	-1.73%
XUSIN	119,840.50	118,231.96	-1.34%
MSCI TR	1,361,628	1,344,215	-1.28%
MSCI EM	129.04	128.99	-0.04%
VIX	15.3	14.7	-3.92%

Kaynak: Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>9 Mayıs Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı ÜFE artışı (%)	-	0.2	0.3
	20:15	Fed'den Bostic'in konuşması			
<b>10 Mayıs Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE artışı (aylık %)	0.3/2.5	0.3/2.5	0.1/2.4
İngiltere	11:30	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	.4/3.3	-/-	0.1/2.2
	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
<b>11 Mayıs Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.4	98	98.8
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”.