

- Her ne kadar yakın zamanda Fed'in faiz artırdığına verilen olasılık artıyor olsa da, Euro Bölgesi ve diğer birçok gelişmiş ülkenin tahvil faizinden yüksek getiri sağlaması A.B.D. tahvillerine genel olarak ilginin canlı kalmasını sağlıyor. Fed Başkanı Yellen'in akşam saatlerinde yapacağı konuşma öncesinde bugün A.B.D. verilerine odaklı geçecek. A.B.D.'de ilk çeyrek GSYH büyüme verisi ve Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Yellen'in konuşmasında faiz artırımını konusunda verebileceği mesajlar merakla takip edilecek. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesinde 1.1170'teki 100 günlük basit hareketli ortalamanın altına inilirse, 1.1130 seviyesi destek olarak öne çıkıyor, paritide 1.1215 ise direnç olmayı sürdürüyor. Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verilerinin güçlü gelmesi halinde paritede yeniden 1.1150 seviyesine doğru bir hareket görülebilecekse de, Yellen'in konuşması öncesinde yatırımcıların temkinli davranmayı tercih etmeleri şaşırtıcı olmaz. Son iki gündür nispeten dar bant aralığında ve gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunda, 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9270 seviyesi kritik destek olarak önem taşıırken, 2.9500 seviyesi direnç olmayı sürdürüyor (**döviz, sayfa 2**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	0.7	0.9	0.5
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95.4	95.8
	20:15	Fed'den Yellen'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9352	-0.08
EUR/TRY	3.2881	0.39
EUR/USD	1.1196	0.38
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.12	9.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.926	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,035.63	-0.73	8.80
BIST-30	95,637.13	-0.81	9.39
BIST Bankacılık	127,741.22	-0.63	6.52
FTSE 100 EOD	6,265.65	0.04	0.37
XETRA DAX	10,272.71	0.66	-4.38
Dow Jones Ind. Ave.	17,828.29	-0.13	2.31
Nasdaq Bileşik	4,901.77	0.14	-2.11
S&P 500	2,090.10	-0.02	2.26
BVSP Bovespa	49,482.86	0.00	14.15
Altın	1,219.75	-0.33	15.04
Brent petrol	49.59	-0.30	33.02

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yurt içi tahvil piyasasındaki ılımlı seyir devam ederken, 2 yıllık tahvilin bileşik faizi 16 baz puan gerileyerek %9.34'ten, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 16 baz puanlık düşüşle %9.92'ten günü tamamladı. Bugün tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.87'den %1.8230'a geriledi. Faiz düşüşünde, A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği ve US\$ 28 milyarlık satış gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine ilginin canlı olması ve ihale sonrasında ikincil piyasadaki tahvillere de ilginin olması etkiliydi. Her ne kadar yakın zamanda Fed'in faiz artırılabileceğine verilen olasılık artıyor olsa da, A.B.D. tahvillerinin, Euro Bölgesi ve diğer birçok gelişmiş ülkenin tahvil faizinden yüksek getiri sağlaması, A.B.D. tahvillerine genel olarak ilginin canlı kalmasını sağlıyor. Dünkü alımların bir kısmı ise ay sonu nedeniyle yatırımcıların portföy ayarlamalarıyla ilişkilendirilebilir.

Fed Başkanı Yellen'in akşam saatlerinde yapacağı konuşma öncesinde bugün A.B.D. verilerine odaklı geçecek. Öğleden sonra A.B.D.'de ilk çeyrek GSYH büyüme verisi ve Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Son günlerde Fed'den faiz artırımının yakın zamanda olabileceğine piyasanın verdiği olasılık artmaya başlamışken, Yellen'in konuşmasında bu konuda verebileceği mesajlar merakla takip edilecek.

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1190, USD/TRY kuru 2.9430, sepet ise 3.1175 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri %3.4 ile %0.5 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde arttı. Ancak, alt detaylara bakıldığında, iş dünyasının harcama planlarının zayıf kalmayı sürdürdüğü görüldü. Çekirdek sermaye malları siparişlerindeki ve sevkiyatındaki zayıf seviyelerde kesin bir iyileşme olmaması da dikkat çekti.

EUR/USD paritesinde 1.1170'teki 100 günlük basit hareketli ortalamanın altına inilirse, 1.1130 seviyesi destek olarak öne çıkıyor, paritede 1.1215 ise direnç olmayı sürdürüyor. Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verilerinin güçlü gelmesi halinde paritede yeniden 1.1150 seviyesine doğru bir hareket görülebilecekse de, Yellen'in konuşması öncesinde yatırımcıların temkinli davranmayı tercih etmeleri şaşırtıcı olmaz.

Son iki gündür nispeten dar bant aralığında ve gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunda, 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9270 seviyesi kritik destek olarak önem taşıırken, 2.9500 seviyesi direnç olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 2.9320-2.9270-2.9165 Direnç: 2.9500-2.9570-2.9650

EURUSD için Destek: 1.1170-1.1130-1.1100 Direnç: 1.1215-1.1240-1.1285

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çarşamba günü BIST-100 endeksinde görülen kar realizasyonu dün de devam ederken, endeks %0.73 gerileyerek 78,035.63 puandan kapandı. Endekste, 77,600, 77,000 ve 76,460 puan destek; 78,600, 79,300 ve 80,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D. borsalarında yatay seyir gözlemlendi. Bu sabah Asya borsaları ise genelde artıda.

Dün US\$ 50 seviyesinin üzerine çıkan brent petrol fiyatı, bu seviyede tutunamadı. Aşırı arz endişelerinin petrol fiyatlarını baskı altında tuttuğu görülüyor.

A.B.D.'den gelen verilerin beklentiden iyi gerçekleşmesiyle birlikte Fed'den yakın zamanda bir faiz artırımının gelebileceği düşüncesi altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah erken saatlerde US\$ 1,211 ile 23 Şubat'tan beri en düşük seviyesini gören altının ons fiyatı, bu seviyeden gelen alımlarla US\$ 1,221 seviyesine yakın seyreliyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,216, US\$ 1,211 ve US\$ 1,208 destek; US\$ 1,225, US\$ 1,236 ve US\$ 1,239 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Mayıs Cuma					
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	0.7	0.9	0.5
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95.4	95.8
	20:15	Fed'den Yellen'in konuşması			

YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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.”