

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verileri piyasanın beklentisinin üzerinde gelirse ya da beklentiyi karşılarsa, Fed'in 14 Haziran'daki toplantısında faiz artırımına gideceğine yönelik piyasa beklentilerinin güçlendiğini ve A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşandığını görebiliriz.
- Yurt içinde ise bugün tahvil faizlerinin USD/TRY kur hareketlerine paralel yön bulması beklenebilir.

Döviz:

- A.B.D. verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.0850 seviyesinin altına inmesi beklenebilir. Paritede 1.0910 direnci korunuyor.
- Bugün başlayacak ve iki gün sürecek olan G7 toplantısından yansımalar da takip edilecek. Özellikle A.B.D.'nin korumacılık konusundaki niyetini öğrenebilmek adına gözler A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'e çevrilecek.
- Bugün USD/TRY kurunun gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. A.B.D. verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda USD/TRY kuru 3.60'ı test edebilir. Kurda önemsedığımız destek seviyesi ise 3.5660.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 94,500, 94,100 ve 93,670 puan destek; 95,500, 96,000 ve 96,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,224 ve US\$ 1,214 seviyeleri destek; US\$ 1,232 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5748	-0.32
EUR/TRY	3.8875	-0.27
EUR/USD	1.0861	-0.05
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.19	11.49
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.450	
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	95,114.06	-1.12	21.72
BIST-30	117,035.10	-1.24	22.55
BIST Bankacılık	160,043.62	-2.11	23.54
FTSE 100 EOD	7,386.63	0.02	3.41
XETRA DAX	12,711.06	-0.36	10.71
Dow Jones	20,919.42	-0.11	5.85
S&P 500	2,394.44	-0.22	6.95
Altın	1,224.35	0.47	6.33

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %)	0.2/2.3	0.2/2.3	-0.3/2.4
	15:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.6	-0.2
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	97	97

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 A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı ÜFE artışının %0.5 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının da beklentinin altında açıklanması olumlu karşılarken, 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.4230 seviyesine çıkarak Mart'tan beri en yüksek seviyesini gördü. Ancak bu yükseliş korunamazken, %2.40 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.38'e geriledi.

A.B.D.'de bugün açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verileri piyasanın beklentisinin üzerinde gelirse ya da beklentiye karşılarsa, Fed'in 14 Haziran'daki toplantısında faiz artırımına gideceğine yönelik piyasa beklentilerinin güçlendiğini ve A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşandığını görebiliriz.

Yurt içinde ise bugün tahvil faizlerinin USD/TRY kur hareketlerine paralel yön bulması beklenebilir.

	10/05/2017	11/05/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.41	11.49	8 ↑
10 yıllık gösterge	10.63	10.71	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-78	-78	

TR Eurobond (\$)	10/05/2017	11/05/2017	değişim (US\$)
2025	115.4	115.3	-0.2 →
2030	158.5	158.2	-0.3 →
2041	101.8	101.4	-0.4 →

	10/05/2017	11/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.41	2.40	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	106	105	

CDS (5 yıllık USD)	10/05/2017	11/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	204	204	0.3 →
Güney Afrika	194	191	-2.7 ↓
Rusya	153	151	-2.6 ↓
Brezilya	206	204	-1.5 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0870, USD/TRY kuru 3.5800, sepet ise 3.7325 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verilerinin piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesi durumunda 14 Haziran'da Fed'in faiz artırımına gideceği düşüncesinin daha da destek bulması ve EUR/USD paritesinin 1.0850 seviyesinin altına inmesi beklenebilir. Paritede 1.0910 direnci korunuyor.

Bugün başlayacak ve iki gün sürecek olan G7 toplantısından yansımalar da takip edilecek. Özellikle A.B.D.'nin korumacılık konusundaki niyetini öğrenebilmek adına gözler A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'e çevrilecek.

Dünkü toplantısında beklenildiği üzere İngiltere Merkez Bankası'nın %0.25 olan faiz oranını değiştirmede.

Bugün USD/TRY kurunun gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. A.B.D. verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD/TRY kuru 3.60'ı test edebilir. Kurda önemseydiğimiz destek seviyesi ise 3.5660.

USDTRY için Destek: 3.5730-3.5660-3.5595 Direnç: 3.5880-3.6050-3.6240

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0810-1.0780 Direnç: 1.0880-1.0910-1.0950

Döviz kurları	10/05/2017	11/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0866	1.0861	0.0% ↓
USD/JPY	114.27	113.84	-0.4% ↓
GBP/USD	1.2936	1.2881	-0.4% ↓
USD/TRY	3.5864	3.5748	-0.3% ↓
USD/ZAR	13.4665	13.3607	-0.8% ↓
USD/RUB	57.43	57.05	-0.6% ↓
USD/BRL	3.1666	3.1399	-0.8% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.12'lik düşüşle günü 95,114.06 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde, 94,500, 94,100 ve 93,670 puan destek; 95,500, 96,000 ve 96,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,224 ve US\$ 1,214 seviyeleri destek; US\$ 1,232 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

	10/05/2017	11/05/2017	değişim
BIST-100	96,194.20	95,114.06	-1.12%
BIST-30	118,502.38	117,035.10	-1.24%
XBANK	163,491.02	160,043.62	-2.11%
XUSIN	102,339.10	101,346.80	-0.97%
MSCI TR	1,352,170	1,335,893	-1.20%
MSCI EM	128.12	127.35	-0.60%
VIX	10.2	10.6	3.82%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Mayıs Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %)	0.2/2.3	0.2/2.3	-0.3/2.4
	15:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.6	-0.2
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	97	97
	-	Fed'den Evans'ın (16:00) ve Harker'in (19:30) konuşmaları			
Almanya	09:00	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.4/1.7
	09:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/ YY %)	-/-	-/-	0.0/2.0

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.”