

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, aybaşıdan beri düzenlediği ihalelerde yaklaşık 48 milyar TL borçlanarak aylık 40 milyar TL'lik öngörüsünün üzerine çıktı. Bugün de altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirilecek.
- A.B.D.'nin Ulusal Alerji ve Enfeksiyon Hastalıkları Enstitüsü Direktörü Fauci'nin, A.B.D. ekonomisini çok erken açmanın gereksiz yere ölümleri arttıracığı konusundaki uyarısı, A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte etkiliydi.

Döviz:

- A.B.D. için negatif faiz söylemleri piyasada artarken, Fed yetkililerinin buna sıcak bakmadığı biliniyor. Fed Başkanı Powell'ın bugünkü konuşmasında da negatif faizin şu aşamada gerekli olmadığı yönünde bir söylem benimsemesi şaşırtıcı olmaz diye düşünüyoruz. Powell'ın konuşması öncesinde EUR/USD paritesinin 1.0800 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Paritede 1.0860 ilk direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunun 7.0000 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği kritik. Kurda önemsedığımız direnç seviyesi 7.05'te.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,200 ve 98,500 puan destek; 100,600 ve 101,7500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,701 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,693 ve US\$ 1,682 seviyeleri destek; US\$ 1,706 ve US 1,712 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.9966	-1.10
EUR/TRY	7.5923	-0.70
EUR/USD	1.0846	0.37
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.75
MB O/N borç verme faizi (%)		10.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.39

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,615.88	1.86	-12.94
BIST-30	116,118.35	1.67	-16.36
BIST Bankacılık	120,586.08	1.23	-24.71
FTSE 100 EOD	5,994.77	0.93	-20.52
XETRA DAX	10,819.50	-0.05	-18.34
Dow Jones	23,764.78	-1.89	-16.73
S&P 500	2,870.12	-2.05	-11.16
Altın	1,702.14	0.36	12.20

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.87, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.87, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.5/-0.4	-0.2/0.7
	16:00	Fed'den Powell konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı sanayi üretimi (YY %)	-6.8	-13.6	-1.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün düzenlediği iki tahvil ihalesi ve iki kira sertifikası satışıyla Hazine, yaklaşık 20 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi. Böylelikle Hazine, aybaşıdan beri düzenlediği ihalelerde yaklaşık 48 milyar TL borçlanarak aylık 40 milyar TL'lik öngörüsünün üzerine çıktı (Nisan'da da piyasadan 40 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsüne karşın yaklaşık 65 milyar TL'lik borçlanma yapılmıştı).

Hazine bugün altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek, 22 Mayıs'ta da 6 aylık bono ihalesi düzenleyecek.

Dün A.B.D.'nin Ulusal Alerji ve Enfeksiyon Hastalıkları Enstitüsü Direktörü Fauci'nin Senato'da yaptığı konuşmada, A.B.D. ekonomisini çok erken açmanın gereksiz yere ölümleri arttıracığı konusunda uyarıda bulunması ve birçok Fed üyesinin de A.B.D.'deki işletmelerin ve hanehalkının koronavirüsle mücadelede daha fazla mali desteğe ihtiyacı olabileceğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu. Dün %0.7260'tan %0.6790'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.6570 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizleri açısından günün önemli başlığı, saat 16:00'da konuşacak Fed Başkanı Powell'ın yapacağı değerlendirmeler olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0832, USD/TRY kuru 6.9950, sepet ise 7.2880 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün konuşma yapan birçok Fed yetkilisi, virüs nedeniyle işletmelerin ve hanehalkının toparlanma sürecinin beklenenden daha uzun sürebileceğini belirtti, işsizliğin ülke çapında daha da kötüleşeceği ve ekonomik toparlanmanın inişli çıkışlı olacağı değerlendirmesini yaptı ve daha fazla mali desteğe ihtiyacı olacağını söyledi. A.B.D. için negatif faiz söylemleri piyasada artarken, Fed yetkililerinin buna sıcak bakmadığı biliniyor. Fed Başkanı Powell'ın bugünkü konuşmasında da negatif faizin şu aşamada gerekli olmadığı yönünde bir söylem benimsemesi şaşırtıcı olmaz diye düşünüyoruz.

Powell'ın konuşması öncesinde EUR/USD paritesinin 1.0800 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Paritede 1.0860 ilk direnç olarak izlenebilir.

Dün TL, EMEA para birimleri arasında USD karşısında en fazla değer kazanan para birimi oldu. USD/TRY kurunun 7.0000 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği kritik. Kurda önemsedığımız direnç seviyesi 7.05'te.

USDTRY için Destek: 6.9800-6.9680-6.9500 Direnç: 7.0100-7.03500-7.0500

EURUSD için Destek: 1.0800-1.0770-1.0750 Direnç: 1.0860-1.0875-1.0895



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.9 artan BIST-100 endeksinde 99,200 ve 98,500 puan destek; 100,600 ve 101,7500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'nin Ulusal Alerji ve Enfeksiyon Hastalıkları Enstitüsü Direktörü Fauci'nin, A.B.D. ekonomisini çok erken açmanın gereksiz yere ölümleri arttıracığı konusunda uyarıda bulunması, altının ons fiyatının US\$ 1,700 seviyesinin üzerinde tutunmasına destek verdi. Fed Başkanı Powell'ın bugünkü konuşması öncesinde altının ons fiyatı nispeten yatay seyredebilir. Bu sabah US\$ 1,701 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,693 ve US\$ 1,682 seviyeleri destek; US\$ 1,706 ve US 1,712 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (12/05/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	7.87
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.87
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.35
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.77
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.34

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Mayıs Çarşamba					
Türkiye	-	Hazine, altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.5/-0.4	-0.2/0.7
	16:00	Fed'den Powell konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı sanayi üretimi (YY %)	-6.8	-13.6	-1.9

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”.