

 Görüş

Tahvil:

- Yarın Hazine, 2 ve 5 yıllık tahvil ihaleleri düzenleyecek. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %16 seviyesini aşarken, bu seviyeden alım ilgisinin gelip gelmeyeceği izlenecek. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %13.60-13.85 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Geçen hafta A.B.D.'de açıklanan TÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Bugün Fed'den Mester'in ve Bullard'ın konuşmaları takip edilecek, yarın ise perakende satışlar verisi önemli olacak. Bugün EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.1930 seviyesinde destek bulmasını bekliyoruz. Paritenin bugün 1.1985'i kalıcı olarak aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz.
- USD/TRY kuru bugün 4.30 seviyesinde destek bulabilir diye düşünüyoruz. 4.35 ise ilk önemli direnç olarak söylenebilir. Sabah saatlerinde açıklanacak cari işlemler açığı verisi, piyasanın beklentisinden sapma göstermesi durumunda kur hareketleri üzerinde etkili olabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,200, 100,300 ve 99,600 puan destek; 102,700, 103,750 ve 104,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,313 seviyesi ile US\$ 1,306 seviyesi destek; US\$ 1,322 ve US\$ 1,327 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.3126	1.77
EUR/TRY	5.1519	2.02
EUR/USD	1.1942	0.34
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	15.54	16.14
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.939	
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	101,852.48	-0.52	-11.69
BIST-30	125,061.30	-0.66	-12.00
BIST Bankacılık	145,265.67	-2.48	-15.24
FTSE 100 EOD	7,724.55	0.31	0.48
XETRA DAX	13,001.24	-0.17	0.65
Dow Jones	24,831.17	0.37	-0.03
S&P 500	2,727.72	0.17	2.03
Altın	1,317.68	-0.25	1.14

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mart ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-4.2	-4.15	-4.15
A.B.D.	17:40	Fed'den Bullard'ın konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen hafta A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı TÜFE verisinin %0.2 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altında gelmesi, Fed'in faiz artırımlarını hızlandırabileceği yönündeki bazı düşünceleri törpülerken, A.B.D. tahvil faizleri de geriledi. Geçen hafta ortasında %3.0140 seviyesine kadar yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.96 seviyesinde bulunuyor.

Bu haftanın öne çıkan gündem başlıklarına bakacak olursak:

A.B.D.'de Salı günü perakende satışlar ve Çarşamba günü sanayi üretimi verilerinin önemli olduğunu söyleyebiliriz. Ocak ve Şubat aylarında kötü hava şartları nedeniyle perakende satışlar verisi olumsuz görüntü sergilemiş, Mart ayında ise toparlanma yaşamıştı. Vergi indirimleri ve güçlü işgücü piyasası nedeniyle güven ve harcamalar artarken, Nisan ayında perakende satışlarda olumlu bir ivme görüleceğini düşünüyoruz.

Sanayi üretimi verisinin de imalat anketlerinde görülen güçlü siparişlere ve petrol/gaz üretimine bakıldığında iyi geleceğini düşünüyoruz.

ING olarak 2018 yılında Fed'in 3 defa daha faiz artırımına gideceği beklentimizi koruyoruz.

Euro Bölgesi'nde ise yarın ilk çeyrek GSYH büyüme verileri açıklanacak. Yarın Almanya'da açıklanacak ZEW anketi de takip edilecek.

Yurt içinde yarın Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli ve 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %16 seviyesini aşarken, bu seviyeden alım ilgisinin gelip gelmeyeceği izlenecek. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise bugün %13.60-13.85 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1960, USD/TRY kuru 4.3285, sepet ise 4.7550 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen hafta A.B.D.'de açıklanan TÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Bugün Fed'den Mester'in ve Bullard'ın konuşmaları takip edilecek, yarın ise perakende satışlar verisi önemli olacak. Bugün EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.1930 seviyesinde destek bulmasını bekliyoruz. Paritenin bugün 1.1985'i kalıcı olarak aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kuru bugün 4.30 seviyesinde destek bulabilir diye düşünüyoruz. 4.35 ise ilk önemli direnç olarak söylenebilir. Sabah saatlerinde açıklanacak cari işlemler açığı verisi, piyasanın beklentisinden sapma göstermesi durumunda kur hareketleri üzerinde etkili olabilir.

USDTRY için Destek: 4.3200-4.3090-4.2900 Direnç: 4.3500-4.3650-4.3780

EURUSD için Destek: 1.1930-1.1900-1.1860 Direnç: 1.1985-1.2050-1.2095



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.52 azalarak günü 101,852.48 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,200, 100,300 ve 99,600 puan destek; 102,700, 103,750 ve 104,300 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin küresel piyasalarda değer kaybetmesinin de etkisiyle bu sabah altının ons fiyatı yükselerek US\$ 1,320 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,313 seviyesi ile US\$ 1,306 seviyesi destek; US\$ 1,322 ve US\$ 1,327 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Mayıs Pazartesi					
Türkiye	10:00	Mart ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-4.2	-4.15	-4.15
A.B.D.	17:40	Fed'den Bullard'ın konuşması			
15 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli ve 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek.			
	10:00	Şubat ayı işsizlik oranı (%)		10.8	10.8
A.B.D.	15:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.4	0.6
	15:30	Mayıs ayı Empire imalat	-	15	15.8
	17:00	Mayıs ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	70	69
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı sanayi üretimi	-	0.7	-0.8
	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.4/2.5	0.4/2.5
Almanya	12:00	Mayıs ayı ZEW cari durum endeksi	85	85.2	87.9
16 Mayıs Çarşamba					
Türkiye	10:00	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.6	0.7	-0.2
A.B.D.	15:30	Nisan ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-0.4	1.9
	15:30	Nisan ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-2.1	2.5
	16:15	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.6	0.6	0.5
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/1.2	1.0/1.3
Almanya	09:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY%)	0.0/1.6	0.0/1.6	0.0/1.6
17 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	211
	15:30	Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	21.2	23.2
18 Mayıs Cuma					
A.B.D.	11:00	Fed'den Mester'in konuşması			
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”.