

 Görüş

## Tahvil:

- Küresel ticaret geriliminin azalacağına dair umutların artmasına neden olan haber akışı sonrasında A.B.D.'nin tahvil faizleri yükseldi. Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışları verisinin, A.B.D. tahvil faizleri üzerinde etkili olması beklenebilir. Yurt içinde Hazine Müsteşarlığı'nın bugün düzenleyeceği ihalelerde faizin yükseleceğini düşünüyoruz. Ancak daha fazla önemseydiğimiz konu, yükselen faiz ortamında ihalelere gelecek talebin nasıl olacağı.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin Euro Bölgesi büyüme verisi öncesinde 1.19 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Paritede 1.1980-1.1995 aralığı ise güçlü direnç aralığı olmayı sürdürüyor.
- TRY üzerindeki baskı devam ederken, TCMB'nin olası adımları izleniyor. USD/TRY kurunda 4.40 kritik direnç seviyesi olarak söylenebilir. Destek olarak ise 4.35 öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,300, 101,600 ve 101,000 puan destek; 103,800, 104,300 ve 104,700 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,310 seviyesi ile US\$ 1,306 seviyesi destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.3662	1.24
EUR/TRY	5.2075	1.08
EUR/USD	1.1925	-0.14
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	15.50	16.10
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.988	
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	103,370.42	1.49	-10.37
BIST-30	127,113.39	1.64	-10.55
BIST Bankacılık	147,266.95	1.38	-14.07
FTSE 100 EOD	7,710.98	-0.18	0.30
XETRA DAX	12,977.71	-0.18	0.47
Dow Jones	24,899.41	0.27	0.25
S&P 500	2,730.13	0.09	2.12
Altın	1,312.42	-0.40	0.74

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli ve 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.4	0.6
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.4/2.5	0.4/2.5

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:

Küresel ticaret geriliminin azalacağına dair umutların artmasına neden olan haber akışı sonrasında A.B.D.'nin tahvil faizleri yükseldi.

Cuma günü %2.9710 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %3.02 seviyesinin üzerine çıktı.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışları verisinin, A.B.D. tahvil faizleri üzerinde etkili olması beklenebilir. Perakende satışlar, Ocak ve Şubat aylarında kötü hava şartları nedeniyle 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.

Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verisi ve Almanya'daki ZEW anketi de Alman tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.

Yurt içinde ise bugün Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli ve 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek. İhalede oluşacak faizin, önceki ihalelere göre yükseleceğini düşünüyoruz. Ancak daha fazla önemseydiğimiz konu ise yükselen faiz ortamında ihalelere gelecek talebin nasıl olacağı.

	11/05/2018	14/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	16.14	16.10	-4	↓
10 yıllık gösterge	13.72	13.81	9	↑
10-2 yıl getiri farkı	-242	-229		
TR Eurobond (\$)	11/05/2018	14/05/2018	değişim (US\$)	
2025	105.4	105.2	-0.2	⇒
2030	139.0	138.5	-0.5	⇒
2041	88.1	87.6	-0.5	↓
	11/05/2018	14/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.97	3.00	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	43	45		
CDS (5 yıllık USD)	11/05/2018	14/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	236	236	-0.8	⇒
Güney Afrika	161	160	-1.7	⇒
Rusya	130	129	-1.3	⇒
Brezilya	183	184	0.4	⇒

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1927, USD/TRY kuru 4.3730, sepet ise 4.7970 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş USD'nin değer kazanmasını sağlarken, EUR/USD paritesi 1.1920 seviyesine geriledi. Gün içinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme ve A.B.D.'de yayımlanacak perakende satışlar verileri parite hareketlerinde belirleyici olacak.

EUR/USD paritesinin Euro Bölgesi büyüme verisi öncesinde 1.19 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Paritede 1.1980-1.1995 aralığı ise güçlü direnç aralığı olmayı sürdürüyor.

TRY üzerindeki baskı devam ederken, TCMB'nin olası adımları izleniyor. USD/TRY kuru sabah erken saatlerde 4.40 eşliğine gelirken, bu seviyeden bir miktar döviz satışının geldiği gözlemlendi.

USD/TRY kurunda 4.40 kritik direnç seviyesi olarak söylenebilir. Destek olarak ise 4.35 öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 4.3660-4.3500-4.3200 Direnç: 4.4000-4.4200-4.4400

EURUSD için Destek: 1.1900-1.1860-1.1830 Direnç: 1.1950-1.1995-1.2030

Döviz kurları	11/05/2018	14/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1942	1.1925	-0.1%	↓
USD/JPY	109.38	109.65	0.2%	↑
GBP/USD	1.3541	1.3554	0.1%	↑
USD/TRY	4.3126	4.3662	1.2%	↑
USD/ZAR	12.2490	12.3230	0.6%	↑
USD/RUB	61.89	61.87	0.0%	↓
USD/BRL	3.5991	3.6221	0.6%	↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün yaklaşık %1.5 artarak günü 103,370.42 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 102,300, 101,600 ve 101,000 puan destek; 103,800, 104,300 ve 104,700 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel ticaret gerginliğinin azalacağına dair umutların A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve USD'nin değer kazanmasına yol açması, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,310 seviyesi ile US\$ 1,306 seviyesi destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 ise direnç seviyeleri.

	11/05/2018	14/05/2018	değişim
BIST-100	101,852.48	103,370.42	1.49%
BIST-30	125,061.30	127,113.39	1.64%
XBANK	145,265.67	147,266.95	1.38%
XUSIN	121,648.82	123,786.65	1.76%
MSCI TR	1,381,578	1,400,375	1.36%
MSCI EM	129.33	129.42	0.07%
VIX	12.7	12.9	2.21%

Kaynak: Reuters



# Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>15 Mayıs Salı</b>					
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
<b>16 Mayıs Çarşamba</b>					
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
<b>17 Mayıs Perşembe</b>					
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
<b>18 Mayıs Cuma</b>					
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”.