

Görüş

Tahvil:

- USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinin bu sabah güne sınırlı düşüşle başlamasını bekliyoruz. Gün içinde Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği tahvil ihaleleri takip edilecek.

Döviz:

- Euro Bölgesi için algı iyileşirken, A.B.D.'de son günlerde verilerin beklentiyi karşılayamaması, Fed'in yılın kalan kısmında iki defa daha faiz artıracığı beklentilerinin sorgulanmasına neden oldu. EUR/USD paritesi yükselerek 1.10 seviyesini test ediyor. Almanya'da ZEW endeksinin ve Euro Bölgesi'nde ilk çeyrek büyümesinin beklentiyi karşılaması ya da beklentiden iyi gelmesi durumunda 1.1025 seviyesi aşarak 1.1055 direnci öne çıkabilir.
- USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybına bağlı olarak USD/TRY kuru 3.54 seviyesini test ediyor. Küresel veri akışının yanı sıra Erdoğan-Trump görüşmesinin yansımaları da izlenecek. Önemli destek aralığı 3.5260-3.5160.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 95,000, 94,600 ve 94,100 puan destek; 95,850 ve 96,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,235 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,226 seviyeleri destek; US\$ 1,237 ve US\$ 1,246 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.5471	-0.70
EUR/TRY	3.8938	-0.23
EUR/USD	1.0973	0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.21	11.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.416	
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	95,587.75	0.62	22.33
BIST-30	117,561.24	0.61	23.10
BIST Bankacılık	160,601.20	0.79	23.97
FTSE 100 EOD	7,454.37	0.26	4.36
XETRA DAX	12,807.04	0.29	11.55
Dow Jones	20,981.94	0.41	6.17
S&P 500	2,402.32	0.48	7.30
Altın	1,230.21	0.15	6.84

* Yılbaşından bu yana

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Erdoğan ve Trump görüşmesi.			
	-	Hazine, 15 Mayıs 2019 vadeli ve 2 Mart 2022 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	16:15	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.4	0.5
	16:15	Nisan ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	76.3	76.1
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.5/1.7
Almanya	12:00	Mayıs ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	82	-	80.1

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:

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan Nisan ayı çekirdek TÜFE artışının ve perakende satışlar verisinin beklentiyi karşılamaması, Fed'in Haziran ayında faiz artırımına gittikten sonra bu yıl içinde yeniden faiz artırımına gideceği düşüncelerinin sorgulanmasına neden olmuş ve A.B.D. tahvil faizleri gerilemişti.

A.B.D. tarafında bu hafta kritik bir veri bulunmazken, dün A.B.D. tahvil faizleri nispeten dar bant aralığında hareket etti. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.34 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugünün öne çıkan verisinin sanayi üretimi olduğunu söyleyebiliriz. Günün önemli verisi ise Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi ve Euro Bölgesi ilk çeyrek GSYH büyüme verisi olacak. ZEW endeksinin Alman ekonomisindeki güçlü büyüme performansını yansıtması beklenmekte.

USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinin bu sabah güne sınırlı düşüşle başlamasını bekliyoruz. Gün içinde Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği iki tahvil ihalesine gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz takip edilecek.

	12/05/2017	15/05/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.47	11.51	4 ↑
10 yıllık gösterge	10.72	10.63	-9 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-75	-88	

TR Eurobond (\$)	12/05/2017	15/05/2017	değişim (US\$)
2025	115.2	115.5	0.2 →
2030	158.3	158.6	0.3 →
2041	101.6	101.8	0.2 →

	12/05/2017	15/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.34	0 →
10-2 yıl getiri farkı	104	104	

CDS (5 yıllık USD)	12/05/2017	15/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	207	204	-2.7 ↓
Güney Afrika	195	190	-4.7 ↓
Rusya	153	151	-2.9 ↓
Brezilya	201	196	-4.6 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1000, USD/TRY kuru 3.5430, sepet ise 3.7175 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fransa'da Macron'un seçilmesiyle birlikte politik risk algısında gerileme yaşanırken, gözler ECB'nin Haziran toplantısında tahvil alımlarını azaltma konusunu ele alıp almayacağına çevrildi. Euro Bölgesi'nde ekonominin güçlenmekte olduğuna dair işaretler gelirken, bugün açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyümesi bekleniyor.

Euro Bölgesi için algı iyileşirken, A.B.D.'de son günlerde verilerin beklentiyi karşılayamaması, Fed'in yılın kalan kısmında iki defa daha faiz artıracığı beklentilerinin sorgulanmasına neden oldu.

Yukarıda saydığımız nedenlere bağlı olarak EUR/USD paritesi yükselerek

1.10 seviyesini test ediyor. Paritede, 8 Mayıs'ta günün en yüksek seviyesi olan 1.1025 seviyesi ilk direnç. Almanya'da ZEW endeksinin ve Euro Bölgesi'nde ilk çeyrek büyümesinin beklentiyi karşılaması ya da beklentiden iyi gelmesi durumunda 1.1025 seviyesi aşılarak 1.1055 direnci öne çıkabilir.

USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybına bağlı olarak USD/TRY kuru 3.54 seviyesini test ediyor. Küresel veri akışının yanı sıra Erdoğan-Trump görüşmesinin yansımaları da izlenecek. USD/TRY kurunda önemli destek aralığı ise 3.5260-3.5160.

Döviz kurları	12/05/2017	15/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0928	1.0973	0.4% ↑
USD/JPY	113.33	113.77	0.4% ↑
GBP/USD	1.2890	1.2893	0.0% ↑
USD/TRY	3.5721	3.5471	-0.7% ↓
USD/ZAR	13.3510	13.1725	-1.3% ↓
USD/RUB	57.04	56.33	-1.3% ↓
USD/BRL	3.1209	3.1105	-0.3% ↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5370-3.5260-3.5160 Direnç: 3.5500-3.5650-3.5765

EURUSD için Destek: 1.0970-1.0930-1.0900 Direnç: 1.1025-1.1055-1.1080



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.62'lik artışla 95,587.75 puanla kapanan BIST-100 endeksinde, 95,000, 94,600 ve 94,100 puan destek; 95,850 ve 96,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de son günlerde açıklanan verilerin beklentiyi karşılamaması altının ons fiyatına destek verdi. Bu sabah US\$ 1,235 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,226 seviyeleri destek; US\$ 1,237 ve US\$ 1,246 ise direnç seviyeleri.

	12/05/2017	15/05/2017	değişim
BIST-100	94,996.35	95,587.75	0.62%
BIST-30	116,848.61	117,561.24	0.61%
XBANK	159,338.26	160,601.20	0.79%
XUSIN	101,429.01	101,884.36	0.45%
MSCI TR	1,334,111	1,342,170	0.60%
MSCI EM	127.80	128.05	0.20%
VIX	10.4	10.4	0.19%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Erdoğan ve Trump görüşmesi.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı konut başlangıçları (aylık %)		3.7	-6.8
	15:30	Nisan ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.2	4.2
	16:15	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.4	0.5
	16:15	Nisan ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	76.3	76.1
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	19223.5
	12:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.5/1.7
Almanya	12:00	Mayıs ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	82	-	80.1
İngiltere	11:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/2.5	-/-	0.4/2.3
17 Mayıs Çarşamba					
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.4/1.9
18 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	240	236
	15:30	Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	18.5	22.0
	20:15	Fed'den Mester'in konuşması			
19 Mayıs Cuma					
Türkiye	-	Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle piyasalar tatil.			
A.B.D.	16:15	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Euro Bölgesi	17:00	Mayıs ayı tüketici güveni	-	-	-3.6
	-	ECB'den Praet (12:00) ve Constancio (15:00) konuşacak.			
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.”