

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de olumlu bulunan perakende satışlar verisi sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, dün 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %3.0950 ile son 7 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Türkiye varlıkları üzerindeki baskı devam ediyor. Dün 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %16.80 ile kapanırken, yılbaşından beri faizdeki artış 340 baz puan oldu. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %14.7 ile kapanırken, yılbaşından beri yaklaşık 308 baz puanlık yükseliş yaşadı.

## Döviz:

- Dolar endeksi dün 93.457 ile Aralık'tan beri en yüksek seviyesini gördü. Euro Bölgesi'nde TÜFE, A.B.D.'de ise sanayi üretimi verilerinin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.1815 desteğinin yeniden test edilme riski olduğunu düşünüyoruz. Direnç olarak 1.1890 bugün güçlü olabilir. USD/TRY kurunda 4.50 eşiği kritik. İlk destek olarak ise 4.45 söylenebilir. Risk algısındaki artışa bağlı olarak Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 257 baz puanla 2017 Şubat ayından beri en yüksek seviyesinde.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,000, 100,300 ve 99,650 puan destek; 102,000, 103,000 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,290 seviyesi ile US\$ 1,287 seviyesi destek; US\$ 1,300 ve US\$ 1,306 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.4420	1.74
EUR/TRY	5.2628	1.06
EUR/USD	1.1837	-0.74
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.20	16.80
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.431	
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	101,540.39	-1.77	-11.96
BIST-30	124,896.10	-1.74	-12.11
BIST Bankacılık	143,130.87	-2.81	-16.48
FTSE 100 EOD	7,722.98	0.16	0.46
XETRA DAX	12,970.04	-0.06	0.41
Dow Jones	24,706.41	-0.78	-0.53
S&P 500	2,711.45	-0.68	1.42
Altın	1,290.24	-1.69	-0.96

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.6	0.7	-0.2
A.B.D.	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

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:

A.B.D.'de Nisan ayında perakende satışlar %0.3 ile ortalama beklentiye paralel gerçekleşirken, bir önceki ayın verisi %0.6'dan %0.8'e revize edildi. Genel olarak olumlu bulunan veri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %3.0950 ile son 7 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.0630 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Nisan ayı sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde ise Nisan ayı TÜFE verisi açıklanacak.

Dün Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği 13 Kasım 2019 vadeli tahvil ihalesinde ortalama bileşik faiz %16.61 olurken, piyasaya 1.5 milyar TL'lik satış gerçekleştirildi (kamuya satış yapılmadı). 18 Ocak 2023 vadeli tahvil ihracında ise ortalama bileşik faiz %15.96 olurken, kamuya 110 milyon TL'lik, piyasaya da 1.55 milyar TL'lik satış yapıldı. Hazine böylelikle toplam 3.18 milyar TL ile 4.4 milyar TL'lik aylık iç borçlanma öngörüsünün altında borçlandı (bugün ihale sonrası satış yapmaması durumunda).

Dün 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %16.80 ile kapanırken, yılbaşından beri faizdeki artış yaklaşık 340 baz puan oldu. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %14.7 ile kapanırken, yılbaşından beri yaklaşık 308 baz puanlık yükseliş yaşadı.

	14/05/2018	15/05/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	16.10	16.80	70 ↑
10 yıllık gösterge	13.81	14.76	95 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-229	-204	

TR Eurobond (\$)	14/05/2018	15/05/2018	değişim (US\$)
2025	105.2	102.8	-2.4 ↓
2030	138.5	134.2	-4.3 ↓
2041	87.6	83.6	-4.0 ↓

	14/05/2018	15/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.00	3.08	9 ↑
10-2 yıl getiri farkı	45	50	

CDS (5 yıllık USD)	14/05/2018	15/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	236	263	27.6 ↑
Güney Afrika	160	169	8.9 ↑
Rusya	129	134	5.4 ↑
Brezilya	184	189	5.5 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1834, USD/TRY kuru 4.4700, sepet ise 4.8800 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan perakende satışlar verisinin olumlu bulunması, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden olurken, 10 yıllık tahvilin faizi son 7 yılın zirvesine çıktı. Tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle USD değer kazandı.

USD'nin altı para birimi karşısındaki seyrini izleyen Dolar endeksi dün 93.457 ile Aralık'tan beri en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah Dolar endeksi 93.292 seviyesinde bulunuyor.

Euro Bölgesi'nde Nisan ayı TÜFE, A.B.D.'de ise sanayi üretimi verilerinin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.1815 desteğinin yeniden test edilme riski olduğunu düşünüyoruz. Direnç olarak 1.1890 bugün güçlü olabilir.

TRY üzerindeki baskı devam ederken, TCMB'nin olası adımları izleniyor. USD/TRY kurunda 4.50 eşiği kritik. İlk destek olarak ise 4.45 söylenebilir.

Döviz kurları	14/05/2018	15/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1925	1.1837	-0.7% ↓
USD/JPY	109.65	110.34	0.6% ↑
GBP/USD	1.3554	1.3504	-0.4% ↓
USD/TRY	4.3662	4.4420	1.7% ↑
USD/ZAR	12.3230	12.5607	1.9% ↑
USD/RUB	61.87	62.25	0.6% ↑
USD/BRL	3.6221	3.6530	0.9% ↑

Kaynak: Reuters

Risk algısındaki artışa bağlı olarak Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS (Kredi temerrüt takası) primi de 257 baz puanla 2017 Şubat ayından beri en yüksek seviyesinde.

USD/TRY kurundaki bir aylık vadeli opsiyon fiyatlarında ima edilen oynaklık da %20'nin üzerine çıktı (2017 Ocak ayından beri en yüksek seviye). Oynaklığın Nisan sonunda %11.5'lerde olduğunu belirtelim.

USDTRY için Destek: 4.4500-4.4250-4.4000 Direnç: 4.4750-4.5000-4.5200

EURUSD için Destek: 1.1815-1.1780-1.1750 Direnç: 1.1860-1.1890-1.1930



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksi dün %1.77 azalarak günü 101,540.39 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 101,000, 100,300 ve 99,650 puan destek; 102,000, 103,000 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımı altının ons fiyatının US\$ 1,295 seviyesinin altına inmesine yol açtı. Altının ons fiyatında US\$ 1,290 seviyesi ile US\$ 1,287 seviyesi destek; US\$ 1,300 ve US\$ 1,306 ise direnç seviyeleri.

	14/05/2018	15/05/2018	değişim
BIST-100	103,370.42	101,540.39	-1.77%
BIST-30	127,113.39	124,896.10	-1.74%
XBANK	147,266.95	143,130.87	-2.81%
XUSIN	123,786.65	122,418.54	-1.11%
MSCI TR	1,400,375	1,371,661	-2.05%
MSCI EM	129.42	129.35	-0.05%
VIX	12.9	14.6	13.15%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<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”.