

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D.'deki siyasi belirsizliğe bağlı olarak 27 Haziran 2016 tarihinden beri en büyük günlük düşüşünü yaşadı. Trump'ın federal bir soruşturmayı engellemeye çalıştığına dair haberler siyasi risk algısını artırırken, seçim vaatleri olan ekonomik büyümeyi destekleyici politikaların gerçekleşmesinin tehlikeye girdiğine dair piyasadaki endişeler, A.B.D. tahvillerinin alım görmesine neden oldu.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık yükseliş bekliyoruz.

## Döviz:

- Trump'a yönelik haberlerin siyasi risk algısını artırması ve başkanın ekonomik vaatlerinin ertelenebileceği endişeleri Dolar endeksinin dün 97.58 ile son 6 ayın en düşük seviyesine gerilemesine neden oldu.
- EUR/USD paritesinin gün içinde 1.11 seviyesini test etmesini beklemekte birlikte kısa vadede paritede yukarı yön riskinin henüz sona ermediğini düşünüyoruz.
- Küresel piyasalarda risk algısının artmasına bağlı olarak TRY'de de değer kaybı yaşanıyor. Bugün USD/TRY kurunun 3.5720 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 3.60 direnci gözleniyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 95,400, 94,900 ve 94,400 puan destek; 96,000, 96,350 ve 96,630 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,249 ve US\$ 1,245 seviyeleri destek; US\$ 1,261 ve US\$ 1,263 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5668	0.81
EUR/TRY	3.9845	1.62
EUR/USD	1.1158	0.69
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.22	11.52
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.397	
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	95,724.95	-0.45	22.51
BIST-30	117,750.94	-0.53	23.30
BIST Bankacılık	162,205.19	0.10	25.21
FTSE 100 EOD	7,503.47	-0.25	5.05
XETRA DAX	12,631.61	-1.35	10.02
Dow Jones	20,606.93	-1.78	4.27
S&P 500	2,357.03	-1.82	5.28
Altın	1,260.35	1.94	9.46

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## 19 Mayıs Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramınızı Kutlarız.



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D.'deki siyasi belirsizliğe bağlı olarak 27 Haziran 2016 tarihinden beri en büyük günlük düşüşünü yaşadı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3270'ten %2.2160'a gerilerken, 21 Nisan'dan beri en düşük seviyesini gördü.

A.B.D. Başkanı Trump'ın federal bir soruşturmayı engellemeye çalıştığına dair haberler siyasi risk algısını artırırken, seçim vaatleri olan ekonomik büyümeyi destekleyici politikaların gerçekleşmesinin tehlikeye girdiğine dair piyasadaki endişeler, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkartarak alım görmesine neden oldu. Trump'a ilişkin iddiaların, başkanın siyasi geleceğine dair belirsizlik yaratmakta olduğu konusu da değerlendiriliyor.

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte kısmen de son günlerde beklentiden zayıf gelen A.B.D. verilerinin etkisinden de bahsedilebilir. Bunların sonucu olarak piyasada, Fed'in yılın kalanında 2 defa faiz artırımına gideceği düşüncesinin artık eskisi kadar destek bulmadığı ve bu yöndeki beklentilerin yeniden değerlendirilmekte olduğu görülüyor. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.24 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü açıklanacak, Fed'den Mester'in konuşması takip edilecek.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık yükseliş yaşanmasını bekliyoruz.

	16/05/2017	17/05/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.55	11.52	-3 ↓
10 yıllık gösterge	10.67	10.72	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-88	-80	

TR Eurobond (\$)	16/05/2017	17/05/2017	değişim (US\$)
2025	115.6	115.7	0.0 →
2030	158.8	158.8	0.0 →
2041	101.8	101.8	0.0 →

	16/05/2017	17/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.22	-11 ↓
10-2 yıl getiri farkı	103	97	

CDS (5 yıllık USD)	16/05/2017	17/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	202	208	5.4 ↑
Güney Afrika	188	194	6.1 ↑
Rusya	149	156	7.3 ↑
Brezilya	194	204	9.4 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1127, USD/TRY kuru 3.5860, sepet ise 3.7885 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'a yönelik haberlerin siyasi risk algısını artırması ve başkanın ekonomik vaatlerinin ertelenebileceği endişeleri Dolar endeksinin dün 97.58 ile son 6 ayın en düşük seviyesine gerilemesine neden oldu. 6 önemli para biriminin geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılan Dolar endeksi, bu sabah da aynı seviyelerde hareket ediyor. Böylelikle Dolar endeksi, Trump'ın başkan seçilmesinden bu yana kaydettiği tüm kazanımları geri vermiş oldu.

Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasaların, Fed'den Haziran'da faiz artırımını geleceğine verdikleri olasılık bir hafta önce %95 iken, bugün %86'ya gerilemiş durumda.

Döviz kurları	16/05/2017	17/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1082	1.1158	0.7% ↑
USD/JPY	113.11	110.8	-2.0% ↓
GBP/USD	1.2916	1.2969	0.4% ↑
USD/TRY	3.5382	3.5668	0.8% ↑
USD/ZAR	13.0588	13.1970	1.1% ↑
USD/RUB	56.60	57.07	0.8% ↑
USD/BRL	3.0961	3.1378	1.3% ↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesi de bu sabah 1.1174 ile 2006 yılının Kasım ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Bu seviyeden biraz EUR satışının geldiği görülüyor. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.11 seviyesini test etmesini beklemekle birlikte kısa vadede paritede yukarı yön riskinin henüz sona ermediğini düşünüyoruz.

Küresel piyasalarda risk algısının artmasına bağlı olarak TRY'de de değer kaybı yaşanıyor. Bugün USD/TRY kurunun 3.5720 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 3.60 direnci gözleniyor.

USDTRY için Destek: 3.5720-3.5660-3.5600 Direnç: 3.6000-3.6080-3.6150

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1070-1.1055 Direnç: 1.1170-1.1200-1.1260



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Küresel risk algısının artmasına bağlı olarak borsalarda düşüş yaşanırken, dün BIST-100 endeksi de %0.45 değer kaybetti. BIST-100 endeksinde, 95,400, 94,900 ve 94,400 puan destek; 96,000, 96,350 ve 96,630 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de siyasi risk algısını artıran haber akışına bağlı olarak altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,263 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden biraz kar realizasyonunun gerçekleşmesiyle birlikte atının ons fiyatı US\$ 1,257 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,249 ve US\$ 1,245 seviyeleri destek; US\$ 1,261 ve US\$ 1,263 ise direnç seviyeleri.

	16/05/2017	17/05/2017	değişim
BIST-100	96,161.50	95,724.95	-0.45%
BIST-30	118,374.62	117,750.94	-0.53%
XBANK	162,036.27	162,205.19	0.10%
XUSIN	102,345.81	102,041.55	-0.30%
MSCI TR	1,349,793	1,342,576	-0.53%
MSCI EM	128.08	126.09	-1.55%
VIX	10.7	15.6	46.38%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>18 Mayıs Perşembe</b>					
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			
<b>19 Mayıs Cuma</b>					
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.”