

 Görüş

Tahvil:

- Dün TL'deki değer kaybına paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde 25-50 baz puanlık yükseliş yaşandı. Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü ise öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri belirleyecek.

Döviz:

- İtalya'da partilerin ekonomi bakanlığı adayında anlaşmaları siyasi kriz endişelerini şimdilik yatıştırmış görünüyor. Ancak EUR'nun verdiği olumlu tepkinin sınırlı kalmasının arkasında A.B.D.'nin AB, Kanada ve Meksika'dan ithal alüminyum ve çeliğe ek gümrük vergisi getirmesi kararı yatıyor.
- EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1635 seviyesini söyleyebiliriz. Direnç olarak ise 1.1725 öne çıkıyor.
- Bugün USD/TRY kurunda 4.55 desteğini önemsiyoruz. Direnç olarak ise 4.60 seviyesinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,000, 99,650 ve 99,000 puan destek; 101,000, 101,800 ve 102,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,298 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,295 ve US\$ 1,290 seviyeleri destek; US\$ 1,301 ve US\$ 1,307 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.5235	1.33
EUR/TRY	5.2916	1.67
EUR/USD	1.1690	0.25
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.87	17.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.0921	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		16.50
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	100,652.27	-3.10	-12.73
BIST-30	123,648.55	-3.34	-12.99
BIST Bankacılık	140,788.71	-5.02	-17.85
FTSE 100 EOD	7,678.20	-0.15	-0.12
XETRA DAX	12,604.89	-1.40	-2.42
Dow Jones	24,415.84	-1.02	-1.70
S&P 500	2,705.27	-0.69	1.19
Altın	1,297.92	-0.24	-0.37

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	183	164
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.1/2.6
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	57.5	57.8	57.3

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:

İtalya'da 5-Yıldız Hareketi ve Kuzey Birliği partilerinin ekonomi bakanlığı adayında anlaşmaları siyasi kriz endişelerini yatıştırmasına karşın A.B.D.'nin AB, Kanada ve Meksika'dan ithal alüminyum ve çeliğe ek gümrük vergisi getirmesi kararı, A.B.D. tahvil faizlerinin dün gerilemesine neden oldu.

Dün %2.84480'tan %2.8220'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8785 seviyesinde bulunuyor.

Dün TL'deki değer kaybına paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde 25-50 baz puanlık yükseliş yaşandı. 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %17.47 ve %14.45 seviyesinde.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin kur hareketlerine paralel seyretmesini bekleyebiliriz.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü ise öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri belirleyecek.

	30/05/2018	31/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	17.00	17.47	47	↑
10 yıllık gösterge	14.16	14.45	29	↑
10-2 yıl getiri farkı	-284	-302		
TR Eurobond (\$)	30/05/2018	31/05/2018	değişim (US\$)	
2025	105.7	104.8	-0.9	↓
2030	138.4	137.4	-1.0	↓
2041	89.0	87.4	-1.6	↓
	30/05/2018	31/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.84	2.82	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	43	41		
CDS (5 yıllık USD)	30/05/2018	31/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	252	270	17.7	↑
Güney Afrika	168	175	6.2	↑
Rusya	131	133	2.7	↑
Brezilya	216	229	12.9	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1680, USD/TRY kuru 4.5670, sepet ise 4.9530 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İtalya'da partilerin ekonomi bakanlığı adayında anlaşmaları siyasi kriz endişelerini şimdilik yatırtmış görünüyor. Ancak EUR'nun verdiği olumlu tepkinin sınırlı kalmasının arkasında A.B.D.'nin AB, Kanada ve Meksika'dan ithal alüminyum ve çeliğe ek gümrük vergisi getirmesi kararı yatıyor.

Yurt dışında gözler A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerine çevrildi.

EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1635 seviyesini söyleyebiliriz. Direnç olarak ise 1.1725 öne çıkıyor.

A.B.D.'nin vergi kararlarının küresel risk iştahını olumsuz etkilediği görülüyor. Dün TL değer kaybederken, tahvil faizleri yükseldi ve borsa da satış görüldü.

Bugün USD/TRY kurunda 4.55 desteğini önemsiyoruz. Direnç olarak ise 4.60 seviyesinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.5500-4.5270-4.5000 Direnç: 4.5750-4.5920-4.6000

EURUSD için Destek: 1.1660-1.1635-1.1600 Direnç: 1.1690-1.1725-1.1750

Döviz kurları	30/05/2018	31/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1661	1.1690	0.2%	↑
USD/JPY	108.9	108.81	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3289	1.3298	0.1%	↑
USD/TRY	4.4640	4.5235	1.3%	↑
USD/ZAR	12.5068	12.6950	1.5%	↑
USD/RUB	62.07	62.35	0.4%	↑
USD/BRL	3.7240	3.7225	0.0%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün özellikle bankacılık endeksindeki gerileme dikkat çekiciydi. Kredi notu indirimi söylentilerinin de bir miktar etkili olduğu düşünülüyor. Gelecek hafta açıklanacak enflasyon verisinin yüksek çıkabileceği endişesi mevcut. TCMB PPK'nın 7 Haziran'daki toplantısında yeniden faiz artırımı kararı alıp almayacağı merak ediliyor.

BIST-100 endeksinde 100,000, 99,650 ve 99,000 puan destek; 101,000, 101,800 ve 102,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,298 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,295 ve US\$ 1,290 seviyeleri destek; US\$ 1,301 ve US\$ 1,307 ise direnç seviyeleri.

	30/05/2018	31/05/2018	değişim
BIST-100	103,869.02	100,652.27	-3.10%
BIST-30	127,923.32	123,648.55	-3.34%
XBANK	148,237.07	140,788.71	-5.02%
XUSIN	125,824.06	123,629.55	-1.74%
MSCI TR	1,403,874	1,356,666	-3.36%
MSCI EM	125.57	124.67	-0.72%
VIX	14.9	15.4	3.28%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Haziran Cuma					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	183	164
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.1/2.6
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	57.5	57.8	57.3

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”.