

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ihalelere gelecek talep önemli. Talep miktarı son dönemde yükselen mevcut faiz oranlarının alım için yatırımcılarca yeterli bulunup bulunmadığını gösterecek. Talebin zayıf olması ise yatırımcıların faiz oranlarında yakın dönemde yükselişin devam edeceği beklentisinde olduklarını işaret edecek.
- Yurt içinde 2 yıllık tahvil faizinin bugün %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.1750-1.1840 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunda 4.60 seviyesi psikolojik direnç. 4.50 ise ana destek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,800, 101,400 ve 101,000 puan destek; 102,700, 103,300 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Dolar endeksinin son beş ayın zirve seviyesinden gerilemesi, altının ons fiyatının yükselerek US\$ 1,290 seviyesine gelmesinde etkiliydi. Altının ons fiyatında US\$ 1,286 seviyesi ile US\$ 1,282 seviyesi destek; US\$ 1,293 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.5739	1.85
EUR/TRY	5.3984	2.10
EUR/USD	1.1790	0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.45	17.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.677	
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	102,257.65	-0.15	-11.34
BIST-30	126,001.27	-0.09	-11.34
BIST Bankacılık	144,418.63	-0.35	-15.73
FTSE 100 EOD	7,859.17	1.03	2.23
XETRA DAX	13,077.72	0.00	1.24
Dow Jones	25,013.29	1.21	0.71
S&P 500	2,733.01	0.74	2.22
Altın	1,292.29	0.06	-0.81

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	8	-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:

Dün A.B.D. tahvil faizlerinde önemli bir değişiklik yaşanmadı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.0630 seviyesinde bulunuyor.

Çarşamba akşamı açıklanacak Fed tutanakları öncesinde dün Fed'den Bostic, A.B.D. ekonomisinin Fed'in işgücü ve enflasyon hedeflerine yakın olduğunu söylerken, Harker da bu yıl 2 faiz artırımını daha beklediğini, ancak ekonominin ek bir faiz artırımını daha destekleyebileceğini belirtti.

A.B.D.'de Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi'nin açıklanacağı bugün öne çıkan gündem maddesi A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ve US\$ 33 milyarlık satış hedeflediği 2 yıllık tahvil ihalesine gelecek talep olacak. A.B.D. Hazinesi yarın düzenleyeceği 5 yıllık ihaleyle US 36 milyarlık, Perşembe günkü 7 yıllık ihale ile de US\$ 30 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

İhalelere gelecek talep neden önemli? Çünkü talep miktarı son dönemde yükselen mevcut faiz oranlarının alım için yatırımcılarca yeterli bulunup bulunmadığını gösterecek. Talebin zayıf olması ise yatırımcıların faiz oranlarında yakın dönemde yükselişin devam edeceği beklentisinde olduklarını işaret edecek. A.B.D.'deki bütçe açığı nedeniyle Hazine'nin borçlanma ihtiyacının artması ve iyi gelen A.B.D. verileri tahvil faizlerindeki artışta belirleyici olmuştur.

Yurt içinde tahvil faizleri, TRY'deki değer kaybına eşlik ederek yükselişini sürdürüyor. 2 yıllık tahvil faizinin bugün %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	18/05/2018	21/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	16.91	17.05	14	↑
10 yıllık gösterge	15.01	15.06	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-190	-199		
TR Eurobond (\$)	18/05/2018	21/05/2018	değişim (US\$)	
2025	102.4	101.7	-0.6	↓
2030	133.0	131.9	-1.1	↓
2041	82.8	81.4	-1.4	↓
	18/05/2018	21/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.07	3.07	0	→
10-2 yıl getiri farkı	52	50		
CDS (5 yıllık USD)	18/05/2018	21/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	284	290	5.6	↑
Güney Afrika	180	182	2.3	↑
Rusya	137	136	-0.3	→
Brezilya	204	194	-9.4	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1775, USD/TRY kuru 4.5750, sepet ise 4.9800 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin kısmen azalmasının etkisiyle küresel piyasalarda USD değer kazanmış, Dolar endeksi son 5 ayın en yüksek seviyesine çıkmıştı. A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeden gerilemesinin de etkisiyle USD kazanımlarının bir kısmını geri verdi.

Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.1750-1.1840 aralığında kalacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 4.60 seviyesi psikolojik direnç. 4.50 ise ana destek.

USDTRY için Destek: 4.5500-4.5200-4.5000 Direnç: 4.5870-4.6000-4.6200

EURUSD için Destek: 1.1760-1.1715-1.1695 Direnç: 1.1800-1.1840-1.1885

Döviz kurları	18/05/2018	21/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1775	1.1790	0.1%	↑
USD/JPY	110.74	111.04	0.3%	↑
GBP/USD	1.3471	1.3428	-0.3%	↓
USD/TRY	4.4907	4.5739	1.9%	↑
USD/ZAR	12.7550	12.6713	-0.7%	↓
USD/RUB	62.29	61.51	-1.2%	↓
USD/BRL	3.7360	3.6769	-1.6%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün nispeten sınırlı değer kaybıyla günü 102,257.65 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,800, 101,400 ve 101,000 puan destek; 102,700, 103,300 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

Dolar endeksinin son beş ayın zirve seviyesinden gerilemesi, altının ons fiyatının yükselerek US\$ 1,290 seviyesine gelmesinde etkiliydi. Altının ons fiyatında US\$ 1,286 seviyesi ile US\$ 1,282 seviyesi destek; US\$ 1,293 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

	18/05/2018	21/05/2018	değişim
BIST-100	102,410.30	102,257.65	-0.15%
BIST-30	126,112.71	126,001.27	-0.09%
XBANK	144,931.47	144,418.63	-0.35%
XUSIN	123,738.46	123,741.60	0.00%
MSCI TR	1,386,988	1,380,597	-0.46%
MSCI EM	129.53	129.67	0.11%
VIX	13.4	13.1	-2.53%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Mayıs Salı					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	8	-3
23 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	56.5	56.5
	17:00	Nisan ayı yeni konut satışları (bin adet)	-	679	694
	21:00	Fed tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı Markit PMI imalat	56	-	56.2
	17:00	Mayıs ayı tüketici güveni	0.3	-	0.4
İngiltere	11:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.5	-/-	0.1/2.5
24 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	18:00	Nisan ayı var olan konut satışları	5.5	5.6	5.6
	12:15	Fed'den Dudley'in konuşması			
	21:00	Fed'den Harker'in konuşması			
İngiltere	11:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-1.2/1.1
25 Mayıs Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-1.8	-1.5	2.6
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	99	98.8	98.8
	16:00	Fed'den Powell'in, Kaplan-Evans-Bostic'in (18:45) konuşmaları			
Almanya	11:00	Mayıs ayı Ifo endeksi	101.9	-	102.1
İngiltere	11:30	İlk çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.1/1.2	-/-	0.1/1.2
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”.