

 Görüş

Tahvil:

- Almanya Başbakanı Merkel'in, ECB'nin gevşek para politikası uygulamaları nedeniyle EUR'nun zayıf kaldığını söylemesi ve Almanya'nın yüksek dış ticaret fazlasının buna bağlı olduğunu belirtmesi, A.B.D. ve Almanya tahvil faizleri arasındaki farkı azaltırken, EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı.
- Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı, 13 Aralık 2017 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 10 baz puanlık yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün Almanya'da açıklanacak ilk çeyrek büyüme verisinin beklentilere paralel şekilde güçlü geleceği düşünülüyor. Alman Ifo endeksinin de tüm zamanların en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Bu verilerin güçlü gelmesi, EUR'nun gün içinde değer kazanımını artırabilir. EUR/USD paritesinde 1.1260 ve 1.1300 dirençleri öne çıkıyor.
- Bugün USD/TRY kurunun 3.5660-3.5600 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. Direnç olarak ise 3.5980 seviyesini önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 95,855, 95,300 ve 94,700 puan destek; 96,630 ve 97,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- İngiltere'de meydana gelen patlama sonrasında altının ons fiyatı destek buldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,256 ve US\$ 1,252 seviyeleri destek; US\$ 1,265 ve US\$ 1,271 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5580	-0.46
EUR/TRY	3.9982	-0.17
EUR/USD	1.1236	0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.21	11.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.426	
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	96,400.03	1.32	23.37
BIST-30	118,637.53	1.33	24.23
BIST Bankacılık	163,494.29	1.41	26.20
FTSE 100 EOD	7,496.34	0.34	4.95
XETRA DAX	12,619.46	-0.15	9.92
Dow Jones	20,894.83	0.43	5.73
S&P 500	2,394.02	0.52	6.93
Altın	1,260.06	0.40	9.43

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	53.1	52.8
	17:00	Nisan ayı yeni konut satışları (aylık %)		-1.8	5.8
Almanya	10:00	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/1.7	-/-	0.6/1.7
	12:00	Mayıs ayı Ifo iş dünyası görünümü	113.1	-	112.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin bu haftaki yoğun tahvil ihaleleri öncesinde yatırımcıların portföylerinde yer açmak istemeleri nedeniyle dün A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı.

Ancak Almanya Başbakanı Merkel'in, ECB'nin gevşek para politikası uygulamaları nedeniyle EUR'nun zayıf kaldığını söylemesi ve Almanya'nın yüksek dış ticaret fazlasının buna bağlı olduğunu belirtmesi, A.B.D. ve Almanya tahvil faizleri arasındaki farkı azaltırken, EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı. Dün %2.2540 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.23 seviyesine gerilemiş durumda.

Bugün A.B.D. Hazinesi 2 yıllık tahvil ihracıyla US\$ 26 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Bugün A.B.D.'de PMI verileri, yeni konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak. Günün öne çıkan verileri ise Almanya'dan gelecek (büyüme ve Ifo). Alman verilerinin güçlü gelmesi, Euro Bölgesi'nde son zamanlarda iyi gelen verilere yenilerinin eklenmesini sağlayıp, ECB'nin gevşek para politikası uygulamasından daha sıkı para politikasına geçeceği yönündeki beklentileri de destekleyecektir.

Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı, 13 Aralık 2017 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 10 baz puanlık yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	19/05/2017	22/05/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.61	11.51	-10	↓
10 yıllık gösterge	10.87	10.74	-13	↓
10-2 yıl getiri farkı	-74	-77		

TR Eurobond (\$)	19/05/2017	22/05/2017	değişim (US\$)	
2025	115.2	115.6	0.4	→
2030	158.0	158.4	0.4	→
2041	100.9	101.5	0.6	↑

	19/05/2017	22/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.25	2.25	1	→
10-2 yıl getiri farkı	97	98		

CDS (5 yıllık USD)	19/05/2017	22/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	209	206	-3.7	↓
Güney Afrika	195	191	-4.0	↓
Rusya	151	150	-1.2	→
Brezilya	243	248	4.5	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1230, USD/TRY kuru 3.5720, sepet ise 3.7910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimlerini Macron'un kazanması ve son zamanlarda Euro Bölgesi'nde açıklanan verilerin ekonominin güçlenmekte olduğunu işaret etmesi, ECB'nin gevşek para politikasını arkasında bırakarak sıkı para politikasına geçebileceği düşüncesine destek vermiş ve EUR değer kazanmıştı.

Dün Almanya Başbakanı Merkel'in yaptığı açıklamada, ECB'nin uygulamakta olduğu gevşek para politikası nedeniyle EUR'nun zayıf olduğunu belirtmesi, EUR'nun değer kazanımlarını artırdı ve EUR/USD paritesi 1.1160 seviyelerinden 1.1260 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden sınırlı şekilde EUR satışlarının geldiği görülüyor.

Döviz kurları	19/05/2017	22/05/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1204	1.1236	0.3%	↑
USD/JPY	111.26	111.27	0.0%	↑
GBP/USD	1.3034	1.2998	-0.3%	↓
USD/TRY	3.5743	3.5580	-0.5%	↓
USD/ZAR	13.2265	13.2145	-0.1%	↓
USD/RUB	56.96	56.63	-0.6%	↓
USD/BRL	3.2527	3.2653	0.4%	↑

Kaynak: Reuters

Bugün Almanya'da açıklanacak ilk çeyrek büyüme verisinin beklentilere paralel şekilde güçlü geleceği düşünülüyor. Alman Ifo endeksinin de tüm zamanların en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Bu verilerin güçlü gelmesi, EUR'nun gün içinde değer kazanımını artırabilir. EUR/USD paritesinde 1.1260 ve 1.1300 dirençleri öne çıkıyor.

Bugün USD/TRY kurunun 3.5660-3.5600 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. Direnç olarak ise 3.5980 seviyesini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5660-3.5600-3.5535 Direnç: 3.5795-3.5940-3.5980

EURUSD için Destek: 1.1185-1.1160-1.1130 Direnç: 1.1260-1.1300-1.1340



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.32'lik artışla günü 96,400.03 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde, 95,855, 95,300 ve 94,700 puan destek; 96,630 ve 97,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün İngiltere'de meydana gelen patlama sonrasında altının ons fiyatının destek bulduğu görülüyor. Bu sabah US\$ 1,261 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,256 ve US\$ 1,252 seviyeleri destek; US\$ 1,265 ve US\$ 1,271 ise direnç seviyeleri.

	19/05/2017	22/05/2017	değişim
BIST-100	95,147.34	96,400.03	1.32%
BIST-30	117,075.80	118,637.53	1.33%
XBANK	161,225.56	163,494.29	1.41%
XUSIN	101,488.39	103,101.84	1.59%
MSCI TR	1,336,675	1,355,265	1.39%
MSCI EM	126.34	126.05	-0.23%
VIX	12.0	10.9	-9.22%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Aralık 2017 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	53.1	52.8
	16:45	Mayıs ayı Markit PMI hizmetler	-	53.3	53.1
	16:45	Mayıs ayı Markit PMI birleşik	-	-	53.2
	17:00	Nisan ayı yeni konut satışları (aylık %)		-1.8	5.8
	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	15	20
Almanya	10:00	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/1.7	-/-	0.6/1.7
	12:00	Mayıs ayı Ifo iş dünyası görünümü	113.1	-	112.9
24 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Nisan ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	-1.1	4.4
	21:00	Fed, 3 Mayıs toplantısına ilişkin tutanaklarını yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	56.9	56.7
	12:00	Mayıs ayı Markit PMI hizmetler		56.3	56.4
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
25 Mayıs Perşembe					
Küresel	-	NATO liderleri Brüksel'de toplanıyor.			
İngiltere	12:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.3/2.1	-/-	0.3/2.1
26 Mayıs Cuma					
A.B.D.	16:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.0	0.9	0.7
	16:30	Nisan ayı dayanıklı mallar siparişleri (aylık %/YY %)	-1.8/0.0	-1.2/0.3	0.9/0
	18:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	97.5	97.7
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.”