

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de bütçe tasarısının Kongre'ye iletilmesi, ekonomi politikalarında nihayet adım atılmaya başlayacağı düşüncesiyle birlikte dün hisse senedi piyasalarında alımların görülmesine neden oldu. Buna bağlı olarak A.B.D. Hazine tahvillerine talep azalırken, tahvil faizleri yükseldi.
- Yurt içi tahvil faizlerinin dün olduğu gibi bugün de 10 baz puanlık yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Trump'ın bütçesinin Kongre'ye sunulması A.B.D. tahvil faizlerini yukarı çekerken, buna bağlı olarak USD değer kazandı. Artık bugün gözler A.B.D.'deki siyasi hareketlilikten Fed'in para politikasına çevrilecek.
- Yatırımcıların Fed tutanaklarının daha sıkı para politikasını işaret etme olasılığını göz ardı etmeyeceğini düşünüyor ve tutanakların yayımlanması öncesinde EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.12 seviyesinin altında kalmasını bekliyoruz.
- USD/TRY kurunda bugün 3.5580 desteğinin güçlü olmasını bekliyoruz. 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5910 seviyesi ise direnç olarak öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 97,000, 96,630 ve 96,140 puan destek; 98,000 ve 99,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,244 ve US\$ 1,235 seviyeleri destek; US\$ 1,253 ve US\$ 1,255 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5679	0.28
EUR/TRY	3.9961	-0.05
EUR/USD	1.1182	-0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.18	11.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.404	
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	97,717.48	1.37	25.06
BIST-30	120,171.75	1.29	25.84
BIST Bankacılık	166,654.05	1.93	28.64
FTSE 100 EOD	7,485.29	-0.15	4.79
XETRA DAX	12,659.15	0.31	10.26
Dow Jones	20,937.91	0.21	5.95
S&P 500	2,398.42	0.18	7.13
Altın	1,250.76	-0.74	8.62

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

A.B.D. Başkanı Trump'ın, askeri ve altyapı harcamalarda artış, sağlık ve gıda yardımı gibi sosyal güvenlik harcamalarında ise kesinti yapılmasını öngören bütçe tasarısının Kongre'ye iletilmesi, ekonomi politikalarında nihayet adım atılmaya başlayacağı düşüncesiyle birlikte dün hisse senedi piyasalarında alımların görülmesine neden oldu.

Buna bağlı olarak A.B.D. Hazine tahvillerine talep azalırken, tahvil faizleri yükseldi. Faiz yükselişinde, bu hafta gerçekleştirilecek tahvil ihraçlarına portföylerde yer açma eğilimi nedeniyle yapılan satışların da katkısı oldu. Ancak faiz yükselişin nispeten sınırlı kalmasının arkasında İngiltere'de meydana gelen terör saldırısı nedeniyle bazı yatırımcıların güvenilir liman özelliği dolayısıyla A.B.D. tahvillerine ilgi göstermiş olmasıydı.

Dün %2.2540'tan %2.2830'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.28 seviyesinde bulunuyor.

Günün öne çıkan gelişmesi, 3 Mayıs'ta sonuçlanan Fed toplantısına ilişkin tutanaklar olacak.

Yurt içi tahvil faizlerinin dün olduğu gibi bugün de 10 baz puanlık yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	22/05/2017	23/05/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.51	11.48	-3
10 yıllık gösterge	10.74	10.72	-2
10-2 yıl getiri farkı	-77	-76	

TR Eurobond (\$)	22/05/2017	23/05/2017	değişim (US\$)
2025	115.6	115.7	0.1
2030	158.4	158.7	0.3
2041	101.5	101.8	0.3

	22/05/2017	23/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.25	2.28	3
10-2 yıl getiri farkı	98	96	

CDS (5 yıllık USD)	22/05/2017	23/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	206	203	-2.4
Güney Afrika	191	186	-4.4
Rusya	150	149	-1.5
Brezilya	248	240	-7.6

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1175, USD/TRY kuru 3.5680, sepet ise 3.7810 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Trump'ın bütçesinin Kongre'ye sunulması A.B.D. tahvil faizlerini yukarı çekerken, buna bağlı olarak USD değer kazandı. Dün 1.1267'ye kadar yükselen EUR/USD paritesi bu sabah 1.1170 seviyesine gerilemiş durumda.

Artık bugün gözler A.B.D.'deki siyasi hareketlilikten Fed'in para politikasına çevrilecek. 3 Mayıs'ta sonuçlanan toplantısına ilişkin bu akşam yayımlayacağı tutanaklarda Fed'in, para politikasına dair yapacağı değerlendirmeler dikkatle izlenecek. Piyasada Haziran'da faiz artırımı olacağı beklentisi ağırlığını koruyor.

Yatırımcıların Fed tutanaklarının daha sıkı para politikasını işaret etme olasılığını göz ardı etmeyeceğini düşünüyor ve tutanakların yayımlanması öncesinde EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.12 seviyesinin altında kalmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunda bugün 3.5580 desteğinin güçlü olmasını bekliyoruz. 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5910 seviyesi ise direnç olarak öne çıkıyor.

Döviz kurları	22/05/2017	23/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1236	1.1182	-0.5%
USD/JPY	111.27	111.77	0.4%
GBP/USD	1.2998	1.2959	-0.3%
USD/TRY	3.5580	3.5679	0.3%
USD/ZAR	13.2145	13.0700	-1.1%
USD/RUB	56.63	56.34	-0.5%
USD/BRL	3.2653	3.2700	0.1%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5630-3.5580-3.5510 Direnç: 3.5785-3.5910-3.5980

EURUSD için Destek: 1.1155-1.1130-1.1090 Direnç: 1.1200-1.1235-1.1267



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.37 artarak 97,717.48 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 97,000, 96,630 ve 96,140 puan destek; 98,000 ve 99,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanması altının ons fiyatının US\$ 1,250 seviyesinin altına gerilemesine neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,244 ve US\$ 1,235 seviyeleri destek; US\$ 1,253 ve US\$ 1,255 ise direnç seviyeleri.

	22/05/2017	23/05/2017	değişim
BIST-100	96,400.03	97,717.48	1.37%
BIST-30	118,637.53	120,171.75	1.29%
XBANK	163,494.29	166,654.05	1.93%
XUSIN	103,101.84	104,040.95	0.91%
MSCI TR	1,355,265	1,375,597	1.50%
MSCI EM	126.05	126.63	0.46%
VIX	10.9	10.7	-1.92%

Kaynak: Reuters



Takvim

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