

 Görüş

Tahvil:

- Dün TRY'de gün içinde görülen sert satış sonrasında yatırımcılar güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvillerinde alıma geçti. Dün akşam Fed tutanakları yayımlandıktan sonra ise A.B.D. tahvil faizlerinde önemli bir değişim yaşanmadı. A.B.D. Hazinesi bugün 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 30 milyarlık satış yapmayı planlıyor.
- Artan maliyetler nedeniyle yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskının korunacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- TCMB PPK'nın dünkü 300 baz puanlık faiz artırımı sonrasında USD/TRY kurunda bugün boyu daha az olmakla birlikte dalgalı bir seyir görebiliriz. Özellikle döviz borcu olan yatırımcıların tutumunun bugün kur hareketinde belirleyici rol oynayacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 4.6800 seviyesinin ilk destek, 4.75'in de ilk direnç olduğu söylenebilir.
- Bugün A.B.D.'de Nisan ayı konut satışları açıklanacak, Fed'den Dudley'in ve Harker'in konuşmaları izlenecek. EUR/USD paritesinde bugün 1.1680 desteğinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz, 1.1750 ise önemsedığımız direnç seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,400, 100,800 ve 100,300 puan destek; 102,300, 103,000 ve 103,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,290 seviyeleri destek; US\$ 1,298 ve US\$ 1,307 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.5742	-2.01
EUR/TRY	5.3504	-2.70
EUR/USD	1.1696	-0.70
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.45	17.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.539	
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 (%)		16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	101,891.68	1.05	-10.41
BIST-30	125,746.33	1.16	-10.31
BIST Bankacılık	146,283.72	2.28	-13.81
FTSE 100 EOD	7,788.44	0.23	2.47
XETRA DAX	12,976.84	0.71	1.95
Dow Jones	24,886.81	-0.72	-0.01
S&P 500	2,733.29	-0.31	1.90
Altın	1,293.00	-0.11	-0.91

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Nisan ayı konut satışları	5.5	5.6	5.6
	12:15	Fed'den Dudley'in konuşması			
İngiltere	11:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-1.2/1.1

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:

Dün TRY’de gün içinde görülen sert satış sonrasında yatırımcılar güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvillerinde alıma geçti. A.B.D.’nin 10 yıllık tahvil faizi dün %3.0650’den %3.0 seviyesine geriledikten sonra bu sabah da aynı seviyede bulunuyor.

Dün akşam Fed tutanakları yayımlandıktan sonra ise A.B.D. tahvil faizlerinde önemli bir değişim yaşanmadı.

Fed tutanaklarında yetkililerinin çoğunun ülkenin ekonomik görünümünün bozulmadan kalması halinde bir diğer faiz artırımının "yakında" gerekeceğini belirttiği yer aldı. Bazı yetkililer de Fed’in faizlerin uzun vadeli tahminlere yakın ya da bu tahminlerin üzerinde olacağını yansıtmak için para politikası açıklamasını yakında gözden geçirmesi çağrısını yaptı.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 30 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

TCMB Para Politikası Kurulu’nun dün akşam olağanüstü toplantıya giderek Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı’nı %13.50’den %16.50’ye yükseltmesi sonrasında TRY değer kazandı. Artan maliyetler nedeniyle yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskının korunacağını düşünüyoruz.

	22/05/2018	23/05/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	17.05	17.05	0
10 yıllık gösterge	15.04	14.89	-15
10-2 yıl getiri farkı	-201	-216	

TR Eurobond (\$)	22/05/2018	23/05/2018	değişim (US\$)
2025	102.1	102.6	0.6
2030	132.5	133.2	0.7
2041	82.3	83.6	1.3

	22/05/2018	23/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.07	3.00	-6
10-2 yıl getiri farkı	47	48	

CDS (5 yıllık USD)	22/05/2018	23/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	281	286	4.1
Güney Afrika	173	172	-1.5
Rusya	131	130	-0.6
Brezilya	190	186	-3.9

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1710, USD/TRY kuru 4.7050, sepet ise 5.1120 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün akşam TCMB Para Politikası Kurulu’nun olağanüstü toplantıya giderek Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı’nı 300 baz puan yükseltmesinin ardından USD/TRY kuru gerileyerek 4.55 seviyesini test etti. Ancak bu seviyeden gelen döviz alımları sonrasında kur bu sabah 4.72 seviyesine yakın seyrediyor.

USD/TRY kurunda bugün de boyu daha az olmakla birlikte dalgalı bir seyir görebiliriz. Özellikle döviz borcu olan yatırımcıların kurda gelinen seviyeyi yeterli görüp döviz alımı yapması halinde kurda yukarı yön riski doğabilir. Dolayısıyla söz konusu yatırımcıların tutumunun bugün kur hareketinde belirleyici rol oynayacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 4.6800 seviyesinin ilk destek, 4.75’in de ilk direnç olduğu söylenebilir.

İtalya’daki siyasi endişeler ve Euro Bölgesi’ndeki ekonomik yavaşlama nedeniyle dün EUR baskı altında kalırken EUR/USD paritesi 1.1680 seviyesine kadar geriledi. Fed tutanaklarındaki tonlamanın fazla şahince bulunmaması ve A.B.D. Başkanı Trump’ın ithal otomobillere yeni gümrük vergileri getirme tehdidi, USD’nin değer kaybetmesine neden oldu.

Döviz kurları	22/05/2018	23/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1778	1.1696	-0.7%
USD/JPY	110.88	110.07	-0.7%
GBP/USD	1.3434	1.3346	-0.7%
USD/TRY	4.6681	4.5742	-2.0%
USD/ZAR	12.5652	12.4457	-1.0%
USD/RUB	61.23	61.26	0.0%
USD/BRL	3.6441	3.6279	-0.4%

Kaynak: Reuters

Bugün A.B.D.'de Nisan ayı konut satışları açıklanacak, Fed'den Dudley'in ve Harker'in konuşmaları izlenecek.

EUR/USD paritesinde bugün 1.1680 desteğinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz, 1.1750 ise önemseydiğimiz direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 4.6700-4.6500-4.6300 Direnç: 4.7500-4.7800-4.8000

EURUSD için Destek: 1.1680-1.1660-1.1640 Direnç: 1.1715-1.1750-1.1780



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.4'lük değer kaybıyla 101,891.68 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 101,400, 100,800 ve 100,300 puan destek; 102,300, 103,000 ve 103,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,290 seviyeleri destek; US\$ 1,298 ve US\$ 1,307 ise direnç seviyeleri.

	22/05/2018	23/05/2018	değişim
BIST-100	103,327.74	101,891.68	-1.39%
BIST-30	127,460.60	125,746.33	-1.34%
XBANK	147,716.03	146,283.72	-0.97%
XUSIN	124,853.74	122,343.96	-2.01%
MSCI TR	1,397,501	1,378,263	-1.38%
MSCI EM	130.13	128.58	-1.19%
VIX	13.2	12.6	-4.84%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	18:00	Nisan ayı 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”.