

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın Kuzey Kore lideri Kim ile yapacağı zirveyi iptal etmesi ve TRY'nin değer kaybetmesi, güvenilir liman arayışındaki yatırımcıların A.B.D. tahvillerine yönelmesine neden oldu.
- Yurt içi tahvil faizleri üzerindeki baskı devam ediyor.

Döviz:

- Yurt içi döviz piyasasında dalgalanmanın devam ettiği görülürken, yerellerin tutumunun kurun yönü konusunda belirleyici olacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 4.70 desteğini önemli görüyoruz, direnç olarak ise 4.80 seviyesi öne çıkıyor.
- Bugün A.B.D.'de Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri ve Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak, ayrıca Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek (Powell, Kaplan, Evans, Bostic). Sabah Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi, EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinde 1.1675 seviyesi kritik destek olmayı sürdürüyor, 1.1750 ise bugün için güçlü direnç olabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,800, 100,000 ve 99,600 puan destek; 101,700, 102,300 ve 103,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,302 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,300 ve US\$ 1,296 seviyeleri destek; 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,307 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.7061	2.88
EUR/TRY	5.5155	3.09
EUR/USD	1.1719	0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.66	17.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.310	
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	101,138.08	-0.74	-12.31
BIST-30	124,775.38	-0.77	-12.20
BIST Bankacılık	144,855.13	-0.98	-15.48
FTSE 100 EOD	7,716.74	-0.92	0.38
XETRA DAX	12,855.09	-0.94	-0.48
Dow Jones	24,811.76	-0.30	-0.10
S&P 500	2,727.76	-0.20	2.03
Altın	1,304.47	0.89	0.13

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın Kuzey Kore lideri Kim ile yapacağı zirveyi iptal etmesi ve TRY'nin değer kaybetmesi, güvenilir liman arayışındaki yatırımcıların A.B.D. tahvillerine yönelmesine neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %3.0'ten %2.98'e gerilerken, bu sabah da aynı seviyede bulunuyor.

A.B.D. tahvillerine alım ilgisinin artması, A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği ve US\$ 30 milyarlık satış gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine de güçlü talep gelmesini sağladı.

TCMB'nin 300 baz puanlık faiz artırımı sonrasında dün 2 yıllık tahvil faizi günü 21 baz puanlık artışla tamamladı.

Yurt içi piyasalardaki dalgalanmanın devam etmesine bağlı olarak tahvil faizleri üzerindeki baskının bugün de korunacağını düşünüyoruz.

	23/05/2018	24/05/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	17.05	17.26	21 ↑
10 yıllık gösterge	14.89	14.83	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-216	-243	
TR Eurobond (\$)	23/05/2018	24/05/2018	değişim (US\$)
2025	102.6	103.6	0.9 ↑
2030	133.2	135.3	2.1 ↑
2041	83.6	85.4	1.8 ↑
	23/05/2018	24/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.00	2.98	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	48	47	
CDS (5 yıllık USD)	23/05/2018	24/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	286	267	-18.7 ↓
Güney Afrika	172	165	-6.8 ↓
Rusya	130	127	-3.6 ↓
Brezilya	186	190	4.2 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1705, USD/TRY kuru 4.7670, sepet ise 5.1710 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB'nin Çarşamba akşamı faiz oranını 300 baz puan artırma kararı sonrasında USD/TRY kuru 4.55 seviyesine gerilerken, ağırlıklı olarak yerel yatırımcının bu seviyeleri döviz alım fırsatı olarak değerlendirmeleri sonrasında kur yeniden yükseldi ve bu sabah 4.80 seviyesine çıktı.

Yurt içi döviz piyasasında dalgalanmanın devam ettiği görülürken, yerellerin tutumunun kurun yönü konusunda belirleyici olacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 4.70 desteğini önemli görüyoruz, direnç olarak ise 4.80 seviyesi öne çıkıyor.

Döviz kurları	23/05/2018	24/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1696	1.1719	0.2% ↑
USD/JPY	110.07	109.24	-0.8% ↓
GBP/USD	1.3346	1.3379	0.2% ↑
USD/TRY	4.5742	4.7061	2.9% ↑
USD/ZAR	12.4457	12.4154	-0.2% ↓
USD/RUB	61.26	61.56	0.5% ↑
USD/BRL	3.6279	3.6491	0.6% ↑

Kaynak: Reuters

Bugün A.B.D.'de Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri ve Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak, ayrıca Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek (Powell, Kaplan, Evans, Bostic). Sabah Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi, EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir. İngiltere tarafında ise ilk çeyrek büyüme verisi izlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.1675 seviyesi kritik destek olmayı sürdürüyor, 1.1750 ise bugün için güçlü direnç olabilir.

USDTRY için Destek: 4.7300-4.7000-4.6750 Direnç: 4.7800-4.8000-4.8200

EURUSD için Destek: 1.1675-1.1655-1.1640 Direnç: 1.1725-1.1750-1.1780

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.74 azalarak günü 101,138.08 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 100,800, 100,000 ve 99,600 puan destek; 101,700, 102,300 ve 103,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın Kuzey Kore lideri Kim ile yapacağı zirveyi iptal etmesi, altının ons fiyatının dün US\$ 1,307 seviyesine kadar yükselmesinde etkiliydi. Bu seviyeden gelen kar satışları sonrasında bu sabah US\$ 1,302 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,300 ve US\$ 1,296 seviyeleri destek; 20 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 1,307 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

	23/05/2018	24/05/2018	değişim
BIST-100	101,891.68	101,138.08	-0.74%
BIST-30	125,746.33	124,775.38	-0.77%
XBANK	146,283.72	144,855.13	-0.98%
XUSIN	122,343.96	121,289.01	-0.86%
MSCI TR	1,378,263	1,372,252	-0.44%
MSCI EM	128.58	127.92	-0.51%
VIX	12.6	12.5	-0.40%

Kaynak: Reuters



Takvim

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