

 Görüş

Tahvil:

- Şimşek'in ve Çetinkaya'nın dün akşam İstanbul'da yaptıkları toplantıda verdikleri mesajlar piyasalarda olumlu karşılanırken, USD/TRY kuru da geriledi. 2 yıllık tahvilin faizinde sabah saatlerinde düşüş görülebilir, ancak yükselen maliyetler de dikkate alındığında kısa vadeli tahvil faizlerindeki düşüşün 10 yıllık tahvile göre nispeten sınırlı kalacağı düşünülebilir.

Döviz:

- Tatil nedeniyle A.B.D. ve İngiltere piyasalarının tatil olduğu bugün, döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten az olması beklenebilir. Londra'da yatırımcılarla görüşmelerde verilecek mesajlar ve sonrasında yatırımcılardan yansımalar önemli olacak. Diğer taraftan piyasalar TCMB'den sadeleşmeye ilişkin gelebilecek olası mesajları da takip edecek.
- Bu hafta USD/TRY kurundaki dalgalanma boyunun geçen haftaya göre kışalmasını bekliyoruz. Yerellerin döviz talebinin azalması ve Londra'da yatırımcılarla yapılacak görüşmelerden olumlu yansımalar olması durumunda hafta içinde USD/TRY kurunda 4.60 seviyesinin altı görülebilir. 4.60 seviyesinin altında önemsedığımız destek aralığı ise 4.56-4.55. EUR/USD paritesinin bugün yatay seyredeceğini düşünüyoruz. 1.1685 desteğinin korunmasını, 1.1755 direncinin de güçlü olmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,800, 102,300 ve 101,600 puan destek; 103,800, 104,700 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,296 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,294 ve US\$ 1,291 seviyeleri destek; US\$ 1,300 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.7061	0.00
EUR/TRY	5.4830	-0.59
EUR/USD	1.1650	-0.59
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.88	17.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.2021	
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	103,200.08	2.04	-10.52
BIST-30	127,631.74	2.29	-10.19
BIST Bankacılık	147,925.74	2.12	-13.68
FTSE 100 EOD	7,730.28	0.18	0.55
XETRA DAX	12,938.01	0.65	0.16
Dow Jones	24,753.09	-0.24	-0.34
S&P 500	2,721.33	-0.24	1.79
Altın	1,301.17	-0.25	-0.13

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	10:00	ECB'den Villeroy'un konuşması			
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:

Yurt içi tahvil getiri eğrisinin kısa-orta vadeli tarafında Cuma günü de faiz yükselişi devam etti, uzun vadeli tahviller ise yatay seyretti. Bu durum yatırımcıların kısa vade için riskleri/belirsizlikleri daha fazla görmesinden kaynaklanırken, kısa vadeli borçlanma maliyetlerinin yüksek olması da belirleyici.

Şimşek'in ve Çetinkaya'nın dün akşam İstanbul'da yaptıkları toplantıda verdikleri mesajlar piyasalarda olumlu karşılanırken, USD/TRY kuru da geriledi. 2 yıllık tahvilin faizinde sabah saatlerinde düşüş görülebilir, ancak yükselen maliyetler de dikkate alındığında kısa vadeli tahvil faizlerindeki düşüşün 10 yıllık tahvile göre nispeten sınırlı kalacağı düşünülebilir.

A.B.D. ve İngiltere piyasaları bugün tatil.

Hafta içinde yurt dışında öne çıkan başlıklar arasında; Euro Bölgesi'nde Perşembe günü açıklanacak Mayıs ayı TÜFE verisini, A.B.D.'de Çarşamba günü 1. çeyrek büyüme verisini ve Cuma günü istihdam verilerini sayabiliriz.

	24/05/2018	25/05/2018	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	17.26	17.48	22 ↑
10 yıllık gösterge	14.83	14.81	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-243	-267	

TR Eurobond (\$)	24/05/2018	25/05/2018	değişim (US\$)
2025	103.6	104.4	0.9 ↑
2030	135.3	136.4	1.0 ↑
2041	85.4	87.4	2.0 ↑

	24/05/2018	25/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.98	2.94	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	47	45	

CDS (5 yıllık USD)	24/05/2018	25/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	267	263	-3.6 ↓
Güney Afrika	165	164	-0.7 →
Rusya	127	127	0.1 →
Brezilya	190	191	0.9 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1710, USD/TRY kuru 4.6380, sepet ise 5.0380 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Her ne kadar TCMB'nin geçen hafta 300 baz puanlık faiz artırımına gitmesi, 2. çeyrek için TL uzlaşmalı vadeli döviz satım pozisyon tutarını artırması ve 31 Temmuz'a kadar vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetlerin reeskont kredilerinde TL ödeme olanağı sunup kuru sabitlemesi USD/TRY kurunun daha fazla yükselmesini engellese de, ağırlıklı olarak yerellerin yoğun döviz talebi göstermeleri nedeniyle kurda beklenen gerileme yaşanmamıştı.

Şimşek'in ve Çetinkaya'nın dün akşam İstanbul'da yaptıkları toplantıda verdikleri mesajların piyasalarda olumlu karşılandığı ve bu sabah USD/TRY kurundaki gerilemede pay sahibi olduğu söylenebilir. Bu sabah gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde de olumlu bir seyir gözleniyor.

Tatil nedeniyle A.B.D. ve İngiltere piyasalarının tatil olduğu bugün, döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten az olması beklenebilir. Şimşek'in ve Çetinkaya'nın Londra'da yatırımcılarla gerçekleştirecekleri görüşmelerde verecekler mesajlar ve görüşmeler sonrasında yatırımcılardan yansımalar önemli olacak. Diğer taraftan piyasalar TCMB'den sadeleşmeye ilişkin gelebilecek olası mesajları da takip edecek.

Döviz kurları	24/05/2018	25/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1719	1.1650	-0.6% ↓
USD/JPY	109.24	109.38	0.1% ↑
GBP/USD	1.3379	1.3307	-0.5% ↓
USD/TRY	4.7061	4.7061	0.0% ↑
USD/ZAR	12.4154	12.4835	0.5% ↑
USD/RUB	61.56	62.20	1.0% ↑
USD/BRL	3.6491	3.6514	0.1% ↑

Kaynak: Reuters

Bu hafta USD/TRY kurundaki dalgalanma boyunun geçen haftaya göre kışalmasını bekliyoruz. Yerellerin döviz talebinin azalması ve Londra'da yatırımcılarla yapılacak görüşmelerden olumlu yansımalar olması durumunda hafta içinde USD/TRY kurunda 4.60 seviyesinin altı görülebilir. 4.60 seviyesinin altında önemsedğimiz destek aralığı ise 4.56-4.55.

Bugün EUR/USD paritesinin yatay seyredeceğini düşünüyoruz. 1.1685 desteğinin korunmasını ve 1.1755 direncinin de bugün güçlü olmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 4.6000-4.5800-4.5600 Direnç: 4.6400-4.6600-4.6800

EURUSD için Destek: 1.1700-1.1685-1.1650 Direnç: 1.1730-1.1755-1.1785



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %2 artan BIST-100 endeksinde bugün de yükseliş görmeyi bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 102,800, 102,300 ve 101,600 puan destek; 103,800, 104,700 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'den bir heyetin Kuzey Kore'ye görüşmek için gitmesi, iki ülke arasında zirvenin yapılabileceğine dair umutları yükseltti ve altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,296 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,294 ve US\$ 1,291 seviyeleri destek; US\$ 1,300 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

	24/05/2018	25/05/2018	değişim
BIST-100	101,138.08	103,200.08	2.04%
BIST-30	124,775.38	127,631.74	2.29%
XBANK	144,855.13	147,925.74	2.12%
XUSIN	121,289.01	124,575.42	2.71%
MSCI TR	1,372,252	1,399,356	1.98%
MSCI EM	127.92	127.86	-0.05%
VIX	12.5	13.2	5.51%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Mayıs Pazartesi					
Euro Bölgesi	10:00	ECB'den Villeroy'un konuşması			
29 Mayıs Salı					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı tüketici güveni	125	128	128.7
Euro Bölgesi	11:30	ECB yetkililerinin konuşmaları (Visco, Mersch (12:30), Lautenschlaeger (18:30), Coeure (19:00))			
30 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	185	204.1
	15:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.3	2.3	2.3
	21:00	Fed Bej Kitap yayımlanacak.			
Almanya	15:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.8	-/-	-0.6/1
31 Mayıs Perşembe					
Türkiye	10:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-6.7	-	-5.86
A.B.D.	19:30	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.6	-	1.2
1 Haziran Cuma					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	183	164
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.1/2.6
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	57.5	57.8	57.3
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”.