

 Görüş

Tahvil:

- Dün Çin'in, Hong Kong'a yönelik millî güvenlik yasasını geçirmesi üzerine şehrin finansal merkez olarak işlevi ve özerkliği hakkındaki endişeler arttı. Bugün ilerleyen saatlerde A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin ile ilgili bir basın açıklaması yapması bekleniyor. A.B.D.-Çin arasında hâlihazırda var olan gerginliğin Hong Kong nedeniyle daha da artacağı yönündeki endişeler, yatırımcıların A.B.D. tahvillerinde alıma gitmesine yol açtı.

Döviz:

- USD, birçok ülkede ekonominin normalleşme aşamasına geçmesi ve Avrupa'nın ekonomik canlandırma planı nedeniyle son günlerde baskı altında görünse de, ABD-Çin ilişkilerine dair endişelerin artması halinde yeniden destek bulabilir. EUR/USD paritesinde 1.1075 ve 1.1045 seviyeleri destek, 1.1120 ve 1.1145 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde Nisan ayı dış ticaret, ilk çeyrek GSYH büyüme ve TCMB Finansal İstikrar Raporu yayımlanacak. USD/TRY kurunun haftayı 6.80 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,000, 104,500 ve 103,800 puan destek; 106,300 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,719 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,714 ve US\$ 1,706 seviyeleri destek; US\$ 1,723 ve US\$ 1,727 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.8098	0.59
EUR/TRY	7.5478	1.22
EUR/USD	1.1076	0.66
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.03

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	105,359.76	0.39	-7.92
BIST-30	122,469.87	0.69	-11.78
BIST Bankacılık	120,895.83	1.22	-24.52
FTSE 100 EOD	6,218.79	1.21	-17.55
XETRA DAX	11,781.13	1.06	-11.08
Dow Jones	25,400.64	-0.58	-10.99
S&P 500	3,029.73	-0.21	-6.22
Altın	1,718.50	0.56	13.28

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.39, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.92, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.0	-3.96	-5.39
	10:00	İlk çeyrek GSYH (YY %)	4.8	5.4	6.0
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	74.0	74.0	73.7

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:

Dün Çin'in, Hong Kong'a yönelik milli güvenlik yarasını geçirmesi üzerine şehrin finansal merkez olarak işlevi ve özerkliği hakkındaki endişeler arttı. Bugün ilerleyen saatlerde A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin ile ilgili bir basın açıklaması yapması bekleniyor. Daha önce Trump, Çin'in atmış olduğu bu adıma sert bir cevap vereceğini söylemişti. A.B.D.-Çin arasında hâlihazırda var olan gerginliğin (ticaret anlaşmazlığı, koronavirüsü konulu), Hong Kong nedeniyle daha da artacağı yönündeki endişeler, yatırımcıların A.B.D. tahvillerinde alıma gitmesine yol açtı. Trump'ın, sosyal medya şirketlerini, kullanıcıların paylaştığı içeriklerden sorumlu tutulmasına karşı koruyan kanunu kaldırmak ya da değiştirmek istemesi de baskı yaratıyor.

Dün %0.7050'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.6630 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde ilk çeyrek GSYH büyüme, Nisan ayı dış ticaret verileri ve TCMB Finansal İstikrar Raporu yayımlanacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1095, USD/TRY kuru 6.8185, sepet ise 7.1920 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ve Çin ilişkileri, Hong Kong ile ilgili gelişmeler nedeniyle daha da kötüleşme riski taşıyor. Her ne kadar USD, birçok ülkede ekonominin normalleşme aşamasına geçmesi ve Avrupa'nın ekonomik canlandırma planı nedeniyle son günlerde baskı altında görünse de, ABD-Çin ilişkilerine dair endişelerin artması halinde yeniden destek bulabilir.

Bugün A.B.D.'de Nisan ayı kişisel gelirler, kişisel harcamalar, Mayıs ayı MNI Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Ayrıca Trump'ın Çin ile ilgili yapacağı basın açıklaması izlenecek. Euro Bölgesi'nde ise Mayıs ayı TÜFE verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1075 ve 1.1045 seviyeleri destek, 1.1120 ve 1.1145 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde sabah saatlerinde açıklanacak Nisan ayı dış ticaret açığının piyasa hareketlerine yön vermesini beklemiyoruz. Bu sabah ilk çeyrek GSYH büyüme verileri de yayımlanacak. Piyasanın beklentisi ilk çeyrekte ekonominin %5.4 büyüdüğü yönünde. 2020 yılı genelinde ise koronavirüsüne bağlı olarak ekonomik daralma yaşanması bekleniyor.

USD/TRY kurunun haftayı 6.80 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli. Kurda ilk iki direnç olarak ise 6.83 ve 6.85 seviyelerini söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 6.8000-6.7850-6.7700 Direnç: 6.8300-6.8500-6.8700

EURUSD için Destek: 1.1075-1.1045-1.1010 Direnç: 1.1120-1.1145-1.1170



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.4 artan BIST-100 endeksinde 105,000, 104,500 ve 103,800 puan destek; 106,300 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve Çin ilişkilerinin Hong Kong konulu gelişmeler nedeniyle kötüleşmesi, altının ons fiyatını destekliyor. Bu sabah US\$ 1,719 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,714 ve US\$ 1,706 seviyeleri destek; US\$ 1,723 ve US\$ 1,727 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (29/05/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	8.39
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.92
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.16
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.72
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.30

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Mayıs Cuma					
Türkiye	10:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.0	-3.96	-5.39
	10:00	İlk çeyrek GSYH (YY %)	4.8	5.4	6.0
	-	TCMB Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı kişisel gelirler	-	-6.0	-2.0
	15:30	Nisan ayı kişisel harcamalar	-	-12.8	-7.5
	16:45	Mayıs ayı MNI Chicago PMI	-	40.0	35.4
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	74.0	74.0	73.7
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (%)	0.3	-0.1	0.3

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”.