

 Görüş

Tahvil:

- İtalya'daki siyasi krize bağlı olarak yatırımcıların güvenilir liman talepleriyle karşılaşan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvilinde faiz dün sert şekilde geriledi. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi de %0.276'ya gerileyerek yaklaşık son bir yılın en düşük seviyesine indi. İtalya'nın 10 yıllık tahvil faizi ise %3.104 ile son 4 yılın en yüksek seviyesinde.

Döviz:

- Bugün Almanya'da Mayıs ayı TÜFE verisi yayımlanacak. A.B.D.'de ise özel sektör istihdam değişimi ve ilk çeyrek GSYH büyüme verisi açıklanacak. EUR/USD parite hareketlerinde İtalya kaynaklı haber akışı da yakından izlenecek. EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.1550 seviyesini söyleyebiliriz. Bu seviyenin kırılması durumunda ise 1.1510 desteği yeniden gündeme gelebilir. Direnç olarak 1.1600-1.1620 aralığı öne çıkıyor. İtalya kaynaklı olarak global risk algısında yükseliş olmasına karşın dün TL, USD karşısında değer kazandı (en fazla değer kazanan EMEA para birimidir). Kurda 4.50 kritik destek, ilk önemli direnç ise 4.55.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,300, 103,800 ve 103,000 puan destek; 105,900, 106,500 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,297 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,295 ve US\$ 1,291 seviyeleri destek; US\$ 1,301 ve US\$ 1,307 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.5478	-0.64
EUR/TRY	5.2474	-1.46
EUR/USD	1.1538	-0.72
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	16.44	17.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.0560	
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	105,113.38	-1.33	-8.86
BIST-30	129,732.42	-1.49	-8.71
BIST Bankacılık	149,375.72	-1.68	-12.84
FTSE 100 EOD	7,632.64	-1.26	-0.72
XETRA DAX	12,666.51	-1.53	-1.94
Dow Jones	24,361.45	-1.58	-1.92
S&P 500	2,689.86	-1.16	0.61
Altın	1,297.96	0.02	-0.37

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Mayıs 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

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yıllık, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

İtalya'daki siyasi krize bağlı olarak yatırımcıların güvenilir liman talepleriyle karşılaşan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün sert şekilde gerileyerek %2.9350'dan %2.7680'e indi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.85 seviyesinde bulunuyor. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi de %0.276'ya gerileyerek yaklaşık son bir yılın en düşük seviyesine indi.

İtalya Cumhurbaşkanı Mattarella, parlamentoyu erken seçime götürecektir hükümet kurma görevini IMF eski Türkiye Masası Şefi Cotarelli'ye verdi. İtalya'da seçimlerin en erken 29 Temmuz'dan itibaren yapılabileceği belirtilirken, seçimlerin ardından Euro'ya karşı bir hükümetin başa geçeceği kaygısı nedeniyle piyasalar tepki veriyor. İtalya'nın 2 yıllık tahvil faizi dün %2.731 ile yaklaşık 5 yılın en yüksek seviyesine çıktı. 15 gün önce 2 yıllık tahvilin faizinin eksi olduğunu belirtelim.

İtalya'nın 10 yıllık tahvil faizi de %3.104 ile son 4 yılın en yüksek seviyesinde.

Pazartesi günü TCMB'nin para politikasında sadeleşme kararı sonrasında gerileyen yurt içi tahvil faizleri dün yatay kapattı.

	28/05/2018	29/05/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	17.03	17.04	1
10 yıllık gösterge	14.23	14.16	-7
10-2 yıl getiri farkı	-280	-288	

TR Eurobond (\$)	28/05/2018	29/05/2018	değişim (US\$)
2025	104.4	105.5	1.1
2030	136.4	137.8	1.4
2041	87.4	88.7	1.3

	28/05/2018	29/05/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.94	2.77	-17
10-2 yıl getiri farkı	45	45	

CDS (5 yıllık USD)	28/05/2018	29/05/2018	değişim (bps)
Türkiye	263	255	-8.7
Güney Afrika	164	168	3.7
Rusya	127	130	3.0
Brezilya	191	211	19.5

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1585, USD/TRY kuru 4.5180, sepet ise 4.8750 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İtalya'daki siyasi riskin EUR üzerinde yarattığı baskı artarken, EUR/USD paritesi dün 1.1510 seviyesine kadar geriledi, bu sabah ise 1.1575 seviyesinde bulunuyor. Bugün Almanya'da Mayıs ayı TÜFE verisi yayımlanacak. A.B.D.'de ise özel sektör istihdam değişimi ve ilk çeyrek GSYH büyüme verisi açıklanacak.

EUR/USD parite hareketlerinde İtalya kaynaklı haber akışı da yakından izlenecek. EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.1550 seviyesini söyleyebiliriz. Bu seviyenin kırılması durumunda ise 1.1510 desteği yeniden gündeme gelebilir. Direnç olarak ise 1.1600-1.1620 aralığı öne çıkıyor.

İtalya kaynaklı olarak global risk algısında yükseliş olmasına karşın dün TL, USD karşısında değer kazandı (en fazla değer kazanan EMEA para birimidir). Kurda 4.50 kritik destek, ilk önemli direnç ise 4.55.

USDTRY için Destek: 4.5000-4.4800-4.4600 Direnç: 4.5300-4.5500-4.5800

EURUSD için Destek: 1.1550-1.1510-1.1480 Direnç: 1.1600-1.1620-1.1650

Döviz kurları	28/05/2018	29/05/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1622	1.1538	-0.7%
USD/JPY	109.41	108.75	-0.6%
GBP/USD	1.3311	1.3251	-0.5%
USD/TRY	4.5772	4.5478	-0.6%
USD/ZAR	12.4527	12.6803	1.8%
USD/RUB	62.30	62.82	0.8%
USD/BRL	3.7341	3.7252	-0.2%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

İtalya'daki siyasi risk dün küresel risk iştahını olumsuz etkilerken, BIST-100 endeksi de %1.33 değer kaybetti. BIST-100 endeksinde 104,300, 103,800 ve 103,000 puan destek; 105,900, 106,500 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

İtalya'daki siyasi belirsizliğe karşın altının ons fiyatının yükselmemesinde USD'nin değer kazanımı etkili. Bu sabah US\$ 1,297 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,295 ve US\$ 1,291 seviyeleri destek; US\$ 1,301 ve US\$ 1,307 ise direnç seviyeleri.

	28/05/2018	29/05/2018	değişim
BIST-100	106,525.25	105,113.38	-1.33%
BIST-30	131,700.96	129,732.42	-1.49%
XBANK	151,926.66	149,375.72	-1.68%
XUSIN	128,777.04	127,176.48	-1.24%
MSCI TR	1,445,026	1,423,200	-1.51%
MSCI EM	127.02	125.00	-1.59%
VIX	13.2	17.0	28.74%

Kaynak: Reuters



Takvim

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