

- Yurt içi piyasalar genel seçimlerden sonra mecliste oluşacak tabloya odaklanırken, geçen hafta Perşembe gününden bu yana basına yansıyan son anket sonuçlarının seçimlerden tek parti iktidarı çıkmayabileceği yönündeki şüpheleri desteklemesi, TRY cinsi varlıklara olumsuz yansıyor. Yurt dışında birçok ülkedeki tatilin ardından bugünün veri gündemi oldukça yoğun. A.B.D.'de dayanıklı tüketim malları siparişleri, tüketici güven endeksi, imalat endeksleri ve yeni konut satışları açıklanacak. Verilerin ağırlıklı olarak ortalama beklentiden olumlu gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş gözlemlenebilir **(tahvil, sayfa 2)**
- Bugün A.B.D.'de yayımlanacak ekonomik veriler küresel döviz piyasalarına yön verecek. Günün dikkat çekici verisi, Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri olacak. Piyasadaki ortalama beklenti, toplam mal siparişlerinin bir önceki aya göre gerileyeceği yönünde. Ancak piyasa katılımcılarının bugün ulaşım harici siparişlere odaklanması beklenebilir. Ulaşım harici siparişlerdeki artışın %0.3'ün üzerinde gerçekleşmesi USD'ye olumlu yansıyacaktır. EUR/USD paritesinde ilk destek 1.0880'de. Yukarı yönlü hareketini koruyabileceğini düşündüğümüz USD/TRY kurunda ise 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.6350 seviyesi ilk direnç **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	-1.0	-0.5	4.7
	17:00	Nisan ayı yeni konut satışları (aylık %)	8.5	4	-11.4
	17:00	Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi	97	95.2	95.2
	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed imalat endeksi (aylık %)	1.5	0	-3
	18:30	Dallas Fed imalat endeksi (%)	-10	-12.5	-16

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.6145	0.63
EUR/TRY	2.8709	0.36
EUR/USD	1.0975	-0.36
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.49	9.72
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.799	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	84,567.03	-1.44	0.55
BIST-30	103,314.73	-1.48	-0.61
BIST Bankacılık	145,746.91	-2.38	-5.88
Altın	1,206.80	0.08	2.04
Brent petrol	65.52	0.23	13.20

* Yılıbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D., İngiltere ve birçok Avrupa ülkesindeki tatil nedeniyle yurt içi piyasalarda da işlem hacmi düşüktü. 7 Haziran seçimleri yaklaşırken, yakından takip edilen seçim anketlerinin piyasalar üzerinde etkileri görülmeye başlandı.

Tek parti hükümeti/koalisyon hükümeti belirsizliğinin piyasa hareketlerinde belirleyici olmayı sürdürmesi beklenebilir.

Cuma günü %2.2290 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.2000 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü tatilin ardından bugünün veri gündemi oldukça yoğun. A.B.D.'de dayanıklı tüketim malları siparişleri, tüketici güven endeksi, imalat endeksleri ve yeni konut satışları açıklanacak. Verilerin ağırlıklı olarak ortalama beklentiden olumlu gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş gözlemlenebilir.

	22/05/2015	25/05/2015 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.69	9.72	3 ↑
10 yıllık gösterge	9.11	9.18	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-58	-53	

CDS (5 yıllık USD)	22/05/2015	25/05/2015	değişim (bps)
Türkiye	204	201	-3.5 ↓
Güney Afrika	198	195	-3.3 ↓
Rusya	290	285	-5.0 ↓
Brezilya	218	221	2.2 ↑

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0910, USD/TRY kuru 2.6240, sepet ise 2.7420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'den gelen çekirdek enflasyon verisinin ortalama beklentinin hafif üzerinde kalmasından ve Başkan Yellen'in hafif şahinçe görülen açıklamalarından destek bulan USD, dün de küresel piyasalarda işlem hacminin düşük olduğu günde Yunanistan kaynaklı endişelerin EUR'yu baskı altında bırakmasının etkisiyle EUR karşısındaki güçlü seyrini korudu.

Yunan yetkililerden son günlerde gelen mesajlar, ülkenin Haziran ayında IMF'ye (ilki 5 Haziran'da € 300 milyon) yapması gereken toplam € 1.6 milyarlık dört ödemeyi gerçekleştiremeyebileceğine işaret ediyor. Yunanistan'ın temerrüde düşme ihtimalinin gündemde giderek daha gerçekçi bir yer bulması EUR'ya olumsuz yansırken, dün 1.10 seviyesinin altına çekilen EUR/USD paritesinin bu sabah yapılan işlemlerde 1.0910'lu seviyelere kadar gerilediği gözlemlendi.

USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden oluşan bir sepet karşısındaki değerini ölçen Dolar Endeksi DXY, bu sabah 96.726 ile yaklaşık bir aydır gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı. DXY'nin bu sabah 13 Nisan-15 Mayıs döneminde yaşadığı sert düşüşün %50'lik düzeltme seviyesinin üzerine yükseldiği görülürken, Dolar Endeksi aynı zamanda 50 günlük basit

Döviz kurları	22/05/2015	25/05/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.1015	1.0975	-0.4% ↓
USD/JPY	121.53	121.55	0.0% ↑
GBP/USD	1.5488	1.5465	-0.1% ↓
USD/TRY	2.5981	2.6145	0.6% ↑
USD/ZAR	11.8910	11.9555	0.5% ↑
USD/RUB	49.93	49.92	0.0% ↓
USD/BRL	3.0934	3.0957	0.1% ↑

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.3%
JPY	-1.5%
GBP	-0.5%
TRY	-10.9%
ZAR	-3.4%
RUB	16.3%
BRL	-14.2%

Kaynak: Reuters

hareketli ortalamasının bulunduğu seviyeyi test ediyor.

Yurt içinde piyasalar genel seçimlerden sonra mecliste oluşacak tabloya odaklanmış durumdayken, geçen hafta Perşembe gününden bu yana basına yansıyan son anket sonuçlarının seçimlerden tek parti iktidarı çıkmayabileceği yönündeki şüpheleri desteklemesi, TRY cinsi varlıklara olumsuz yansıyor. Haftaya 2.60 seviyesine yakın başlayan ve dün gün içinde yukarı yönlü hareket eden USD/TRY kuru bu sabah 2.62 seviyesini test ediyor. Yukarı yönlü hareketini koruyabileceğini düşündüğümüz USD/TRY kurunda 2.6350 seviyesindeki 50 günlük basit hareketli ortalama ilk direnç.

Bugün A.B.D.'de yayımlanacak ekonomik veriler küresel döviz piyasalarına yön verecek. Günün dikkat çekici verisi, Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri olacak. Piyasadaki ortalama beklenti, toplam mal siparişlerinin bir önceki aya göre gerileyeceği yönünde. Ancak piyasa katılımcılarının bugün ulaşım harici siparişlere odaklanması beklenebilir. Ulaşım harici siparişlerdeki artışın %0.3'ün üzerinde gerçekleşmesi USD'ye olumlu yansıyacaktır. A.B.D.'de günün diğer verileri, Dallas Fed ve Richmond Fed tarafından yayımlanacak bölgesel imalat endeksleri, Nisan ayı yeni konut satışları ve Conference Board tüketici güven endeksi. Paritede ilk destek 1.0880'de.

USDTRY için Destek: 2.6145-2.6010-2.5920 Direnç: 2.6350-2.6435-2.6500

EURUSD için Destek: 1.0880-1.0850-1.0810 Direnç: 1.0960-1.1035-1.1125

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün günü %1.44'lük düşüşle tamamlayan ve son dört işlem günündeki kaybı %4.5'e yaklaşan BIST-100 endeksi, 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 84,700 puan seviyesinin altında kapandı. BIST100 endeksindeki aşağı yönlü hareketin korunması durumunda gözler bugün 83,240 puan seviyesinde bulunan 50 günlük hareketli ortalama çevrilecek. BIST-100 endeksinde 84,000, 83,240 ve 82,300 destek; 84,700, 85,500 ve 86,000 direnç seviyeleri.

	22/05/2015	25/05/2015	değişim
BIST-100	85,803.92	84,567.03	-1.44%
BIST-30	104,866.53	103,314.73	-1.48%
XBANK	149,303.67	145,746.91	-2.38%
XUSIN	84,409.41	83,792.95	-0.73%
MSCI TR	1,206,577	1,189,359	-1.43%
MSCI EM	124	124	-0.61%

Kaynak: Reuters

Dün pek çok ülkede piyasaların kapalı olması nedeniyle US\$ 1,203-US\$ 1,210 aralığında dar bir bantta hareket eden altının ons fiyatı günü US\$ 1,206.6 seviyesinden tamamladı. Altının ons fiyatının bu sabah USD'deki güçlenmenin etkisiyle US\$ 1,200 seviyesini test ediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,198, US\$ 1,191 ve US\$ 1,185 destek; US\$ 1,212, US\$ 1,219 ve US\$ 1,225 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Mayıs Salı					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	-1.0	-0.5	4.7
	15:30	Ulaşım harici dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	0.4	0.4	0.3
	17:00	Nisan ayı yeni konut satışları (aylık %)	8.5	4	-11.4
	17:00	Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi	97	95.2	95.2
	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed imalat endeksi (aylık %)	1.5	0	-3
	18:30	Dallas Fed imalat endeksi (%)	-10	-12.5	-16
Güney Afrika	12:30	2015 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi (MA, YY %)	-	-	1.3
27 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-
28 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	220	-	221
	17:00	Nisan ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	0.9	1	1.1
İngiltere	11:30	2015 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi (MA, ÇÇ %)	0.4	0.4	0.3
29 Mayıs Cuma					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.7	-	-6.15
A.B.D.	15:30	2015 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi (MA, ÇÇ %)	-0.3	-0.9	0.2
	16:45	Mayıs ayı Chicago PMI	53.5	53.0	52.3
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi güven endeksi	91	90	88.6

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”