

- Hazine bugün 19 Mayıs 2021 vadeli, değişken kupon ödemeli tahvilin ilk ihracını ve 20 Mart 2024 vadeli, sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine'nin, aylık TL 12.2 milyarlık borçlanma öngörüsüne ulaşması için bugünkü iki ihaleyle ve Çarşamba günü ihale sonrası satışlarla toplam TL 3.6 milyarlık satış yapması yeterli olacak. Özellikle 10 yıllık tahvil ihalesine ne ölçüde yabancı yatırımcı talebi geleceği izlenecek (**sayfa 2**)
- Bugün A.B.D.'de Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri, Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi, Richmond Fed ve Dallas Fed imalat endeksleri yayımlanacak. A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde EUR/USD paritesinin yeniden 200 günlük hareketli ortalamanın olduğu 1.3638 seviyesinin altına denemesi beklenebilir. Yukarıda ise 1.3700 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor. 5 Haziran'daki ECB toplantısında faiz indirimi geleceğine dair artan inanç nedeniyle EUR'da olası yükselişlerin sınırlı kalması beklenebilir. 2.0800'in kritik destek olduğu USD/TRY kuru, bu sabah saatlerinde 20 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 2.09 seviyesini test ediyor. 200 günlük hareketli ortalamanın 2.10 seviyesinde olduğunu hatırlatalım (**sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine 19 Mayıs 2021 vadeli, 6 ayda bir değişken kupon ödemeli tahvili ihraç edecek.			
	-	Hazine 20 Mart 2024 vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (%)	0.0	-0.2	2.5
	17:00	Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi	84.0	83.0	82.3
	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi (aylık %)	8.0	4.0	7.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.0817	0.05
EUR/TRY	2.8413	0.19
EUR/USD	1.3645	0.09
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.50	8.68
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.183	
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		10.00
Marjinal fonlama maliyeti (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,603.16	0.69	15.93
BIST-30	96,738.73	0.72	17.33
BIST Bankacılık	152,059.56	1.80	24.72
XETRA DAX	9,892.82	1.28	3.57
BVSP Bovespa	52,932.91	0.58	2.77
NIKKEI 225	14,602.52	0.97	-9.74
Altın	1,292.74	0.01	7.26
Brent petrol	110.32	-0.20	-0.43

* Yılıbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono Piyasası

- A.B.D. ve İngiltere piyasalarının tatil olduğu dün, yurt içi tahvil piyasasında da işlem hacmi nispeten zayıftı. TCMB'nin yeniden faiz indirimine gidebileceği düşüncesinin de etkisiyle tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faiz düşüşü gözlemlendi. 24 Şubat 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi dün 8 baz puan gerileyerek %8.68 seviyesinden kapandı. 20 Mart 2024 vadeli tahvilin bileşik faizi ise %9.18 ile Cuma gününe göre yatay kapandı.
- Cuma günü %2.5340 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dünkü tatilin ardından bu sabah %2.54 seviyesinde hareket ediyor.

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı'nın dün düzenlediği 15 Temmuz 2015 vadeli kuponsuz tahvilin yeniden ihracında bileşik faizin %8.72 ile %8.96 olan ortalama beklentinin oldukça altında gerçekleşmesi, önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin devam edebileceğine dair piyasadaki bazı görüşleri de yansıttı. Bu ay gerçekleştirilen 4 ihalede de oluşan faiz, piyasanın ortalama beklentisinin altındaydı. Dünkü ihalede piyasaya satış tutarı TL 1.2 milyarla TL 1.27 milyar olan piyasanın ortalama beklentisine yakındı. Hazine bugün de 19 Mayıs 2021 vadeli, 6 ayda bir değişken kupon ödemeli tahvilin ilk ihracını ve 20 Mart 2024 vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine'nin, aylık TL 12.2 milyarlık borçlanma öngörüsüne ulaşması için bugünkü iki ihaleyle ve Çarşamba günkü ihale sonrası satışlarla toplam TL 3.6 milyarlık satış yapması yeterli olacak. Özellikle 10 yıllık tahvil ihalesine ne ölçüde yabancı yatırımcı talebi geleceği izlenecek.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 171.1/171.6
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 181.8 baz puan seviyesinden 181.2 baz puan seviyesine indi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 171.5 seviyesinden 171.3 seviyesine geriledi.

* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülasyon amaçlarıyla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

Döviz Piyasası

- Dün sabah erken saatlerde yaklaşık 1.3620 seviyesinde bulunan EUR/USD paritesi, İngiltere'de ve A.B.D.'de piyasaların kapalı olması nedeniyle işlem hacminin düşük olduğu günde hafif yukarı yönlü seyretti. Hafta sonu yapılan Avrupa Parlamentosu seçimlerinde AB ve Euro karşıtı radikal partiler oylarını artırsa da, oylardaki bu artışın ülkelerin iç siyasetini önemli ölçüde etkileyecek düzeyde olmadığı düşüncesi EUR'nun olumsuz tepki vermemesine neden oldu. Bu sabah Asya piyasasında yapılan işlemlerde 1.3668 seviyesine kadar yükselen EUR/USD paritesinin bu seviyeden gelen EUR satışlarının etkisiyle hafif gerilediği gözleniyor.
- İngiltere'deki ve A.B.D.'deki tatil nedeniyle sakin seyreden döviz piyasalarında gözler, dün çeşitli ülkelerin merkez bankası temsilcilerinin katılımıyla Portekiz'de gerçekleşen ECB Merkez Bankacılığı Forumu'na çevrildi. ECB Başkanı Draghi yaptığı konuşmada döviz kuru ve kredi dinamiklerini yakından izlediklerini ve fiyatların aşağı yönlü bir sarmala girdiğine yönelik ipuçları görmesi halinde bankanın adım atmaya hazır olduğunu söylerken, EUR/USD paritesinin hareketleri üzerinde etkili olacak yeni bir mesaj vermedi.

- USD/TRY kuru dün 2.0790-2.0890 aralığında hafif yukarı yönlü seyretti. Kurda, TCMB'nin faiz indiriminin ardından son üç işlem gününde test edilen ama aşağı doğru kırılmayan 2.0790-2.08 bölgesi önemli bir destek olarak öne çıkıyor. Dün USD/ZAR paritesinin Güney Afrika'da açıklanan yeni hükümetin iş çevrelerini beklendiği kadar desteklemeyebileceği düşüncesiyle yükseldiği gözlemlendi. Son dönemde sıklıkla ZAR ile beraber hareket eden TRY'de dün yukarı yönlü hareketin sınırlı kaldığı görüldü. Ancak, Güney Afrika'da bugün açıklanacak 1. çeyrek GSYH büyümesinin ülke ekonomisinin küçüldüğüne işaret etmesi durumunda USD/ZAR paritesi üzerinde devam edecek olan yukarı yönlü baskının TRY'ye de yansımaları görülebilir.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3650, USD/TRY kuru 2.0900, sepet ise 2.4726 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D. ve İngiltere piyasalarının kapalı olması, yurt içi döviz piyasasında da düşük işlem hacmi görülmesine neden oldu. Ukrayna'daki Cumhurbaşkanlığı seçimleri ve AB oylamasının sonuçları EUR üzerinde belirgin bir etki yaratmadı. Dünkü konuşmasında ECB Başkanı Draghi, bankanın döviz kuru ve kredi dinamiklerini yakından izlediğini ve fiyatların aşağı yönlü bir sarmala girdiğine yönelik ipuçları görülmesi durumunda adım atmaya hazır olduğunu belirtti. Draghi'nin konuşmasının ardından piyasa oyuncuları, 5 Haziran'daki toplantısında ECB'den yeni adımlar geleceğine dair beklentilerini korudu. Bugün A.B.D.'de Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri, Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi, Richmond Fed İmalat Endeksi ve Dallas Fed imalat endeksi yayımlanacak. A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde EUR/USD paritesinin yeniden 200 günlük hareketli ortalamasının olduğu 1.3638 seviyesinin altına denemesi beklenebilir. Yukarıda ise 1.3700 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor. 5 Haziran'da faiz indirimi geleceğine dair artan inanç nedeniyle EUR'da olası yükselişlerin sınırlı kalması beklenebilir. 2.0800'in kritik destek olduğu USD/TRY kuru, bu sabah saatlerinde 20 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 2.09 seviyesini test ediyor. 200 günlük hareketli ortalamasının 2.10 seviyesinde olduğunu hatırlatalım.

USDTRY için Destek: 2.0800-2.0735-2.0680 Direnç: 2.0940-2.1000-2.1045

EURUSD için Destek: 1.3638-1.3600-1.3585 Direnç: 1.3700-1.3740-1.3785

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- BIST-100 endeksi dün, işlem hacminin nispeten düşük kaldığı işlem günü boyunca yukarı yönlü hareketini devam ettirdi. Endeks günü %0.69 yükselişle, 78,208.44 puan seviyesinden tamamladı. Küresel piyasalarda etkili olan olumlu havanın yanı sıra ECB'nin genişleme yönünde adımlar atabileceğine dair güçlenen beklentinin BIST-100 endeksini desteklediği söylenebilir.
- Dün İngiltere'de ve A.B.D.'de hisse senedi piyasaları kapalıydı. Avrupa'da Almanya, Fransa ve İtalya borsalarında dün güçlü artış kaydedildi.
- Altının ons fiyatı dün US\$ 1,290-1,294 aralığında oldukça yatay bir seyir gösterdi. Ukrayna'da hafta sonu yapılan seçimler sonrasında dün Kiev hükümeti ülkesinin doğusundaki Rusya yanlısı gruplara karşı kapsamlı bir askeri operasyon başlatsa da, bölgedeki durumun altının ons fiyatı üzerindeki etkisinin azaldığı ve fiyatın bu habere yukarı yönlü tepki vermediği gözlemlendi.

Görüş:

Bu sabah Asya borsalarında karışık seyir görülüyor. BIST-100 endeksinin Perşembe gününde bu yana RSI teknik indikatörünün (Relative Strength Index Görelî Güç Endeksi) aşırı alım bölgesini işaret ettiğini hatırlamakta fayda var. Ancak küresel piyasalardaki olumlu seyrin korunması durumunda BIST-100 endeksinde önümüzdeki günlerde, en son Ekim ayında görülen 80,000 puan seviyesini test etme olasılığı da var. BIST-100 endeksinde 78,000, 77,600 ve 76,500 destek; 79,000, 80,000 ve 80,800 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatında US\$ 1,280, US\$ 1,276 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,290, 1,300 ve 1,315 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Mayıs Salı					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı tüketici güven endeksi	-	-	78.5
	-	Hazine 19 Mayıs 2021 vadeli, 6 ayda bir değişken kupon ödemeli tahvili ihraç edecek.			
	-	Hazine 20 Mart 2024 vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (%)	0.0	-0.2	2.5
	17:00	Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi	84.0	83.0	82.3
	17:00	Mayıs ayı Richmond Fed İmalat Endeksi (aylık %)	8.0	4.0	7.0
	17:30	Mayıs ayı Dallas Fed imalat endeksi (%)	11.0	9.0	11.7
Macaristan	15:00	Merkez Bankası faiz kararı (%)	2.4	2.4	2.5
28 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-
Japonya	-	Japonya Merkez Bankası Kuroda'nın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı ekonomik güven	102.4	101.5	102
	12:00	Nisan ayı sanayi güven	-3.5	-3.9	-3.6
	12:00	Nisan ayı hizmetler güven	3.9	3.0	3.5
Almanya	09:00	Haziran ayı GfK tüketici güven anketi	8.5	8.5	8.5
Brezilya	-	SELIC faiz kararı (%)	11	11	11
29 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	2014 yılı 1. çeyrek GSYH büyüme verisi (SAAR-ÇÇ %)	0.1	-0.6	0.1
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	315	-	326
	17:00	Nisan ayı bekleyen konut satışları (aylık %/YY %)	0.6/-9.0	0.0/-	3.4/-7.37
30 Mayıs Cuma					
Türkiye	10:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-6.3	-6.65	-5.2
A.B.D.	15:30	Nisan ayı PCE Deflatörü (YY %)	1.7	-	1.1
	15:30	Nisan ayı kişisel gelirler (aylık %)	0.3	0.3	0.5
	15:30	Nisan ayı kişisel harcamalar (aylık %)	0.3	0.2	0.9
	16:45	Mayıs ayı Chicago PMI	61	60	63
	16:55	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	82.3	82.5	81.8
Polonya	11:00	2014 yılı 1. çeyrek GSYH büyüme verisi (ÇÇ %)	1.1	1.1	1.1
Brezilya	15:00	2014 yılı 1. çeyrek GSYH büyüme verisi (ÇÇ %)	0.2	0.05	0.68
Hafta içindeki önemli gelişmeler					
Türkiye	25-27 Mayıs	TCMB Başkanı Başçı, ECB Forumu'nda konuşacak			
Euro Bölgesi	25-27 Mayıs	ECB Başkanı Draghi ECB Forumu'nda konuşacak			
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. Pinar 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.”