

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. Hazine Bakanı Munchin'in, hükümetin ultra uzun vadeli tahvil ihraçlarını değerlendirdiği yönündeki açıklamaları, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- Yurt içinde yarın yayımlanacak Nisan ayı TÜFE verileri ve S&P'nin Cuma günü yapması olası Türkiye ile ilgili değerlendirmeleri takip edilecek.
- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- Bu hafta yurt dışında öne çıkan başlıklar, Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısı ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri olacak. EUR/USD paritesinde son günlerde birkaç defa test edilen ancak aşılamayan 1.0950 direnci önemli. 1.0895 desteğinin altında öne çıkan destek seviyesi ise 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0833.
- USD/TRY kurunun 3.55 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirip gerçekleştirilmeyeceği önemli. Risk iştahını olumsuz etkileyecek bir gelişme yaşanmaması durumunda kurda kısa vadede 3.5300-3.5170 aralığı gözlenebilir. Son 1 yıllık dönemin %61.8'lik Fibonacci düzeltme eğrisinin olduğu 3.5017 desteğinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 93,950, 93,355 ve 92,900 puan destek; 94,965 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,252 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,258 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5531	0.07
EUR/TRY	3.8728	0.13
EUR/USD	1.0898	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.04	11.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.365	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	94,655.31	0.40	21.14
BIST-30	116,665.38	0.50	22.16
BIST Bankacılık	163,040.94	0.82	25.85
FTSE 100 EOD	7,203.94	-0.46	1.32
XETRA DAX	12,438.01	-0.05	8.39
Dow Jones	20,913.46	-0.13	6.17
S&P 500	2,388.33	0.17	6.70
Altın	1,256.30	-0.95	9.75

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI imalat	56.8	-	56.8
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:

A.B.D. Hazine Bakanı Munchin'in, hükümetin ultra uzun vadeli tahvil ihraçlarını değerlendirdiği yönündeki açıklamaları, tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Mnuchin, 30 yılın ötesinde vadeli tahvil ihraçlarının mantıklı olabileceğini söyledi. Mnuchin'in Kasım'da da benzer açıklamalar yaptığını biliyoruz. Dün %2.2820'den %2.3270'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3270 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt dışında önemli bir veri bulunmuyor.

Bu hafta yurt içinde yarın yayımlanacak Nisan ayı TÜFE verileri ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Cuma günü yapması olası Türkiye ile ilgili değerlendirmeleri takip edilecek.

ING'nin beklentisi Nisan'da TÜFE artışının aylık bazda %1.1 olacağı, yıllık bazda da %11.29'dan %11.6'ya yükseleceği yönünde.

5 Mayıs tarihi S&P tarafından Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesinin açıklanabileceği tarihler arasında belirtilmişti, ancak kuruluşun değerlendirme yapmaması da mümkün. Mevcut durumda S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altı olan "BB" kredi notuyla ve "negatif" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor.

Yurt içi tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

TR Eurobond (\$)	28/04/2017	01/05/2017	değişim (US\$)	
2025	115.8	116.0	0.2	⇒
2030	158.9	159.5	0.5	↑
2041	102.8	103.6	0.8	↑

	28/04/2017	01/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.30	2.33	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	104	105		

CDS (5 yıllık USD)	28/04/2017	01/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	211	206	-5.0	↓
Güney Afrika	193	193	-0.5	⇒
Rusya	153	152	-0.9	⇒
Brezilya	219	215	-3.7	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0917, USD/TRY kuru 3.5460, sepet ise 3.7060 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in ultra uzun vadeli tahvil ihraçlarının mantıklı olduğunu söylemesi, dün beklentiden kötü gelen verilerin USD üzerinde yarattığı olumsuz etkiyi yok etti diyebiliriz.

Bu hafta yurt dışında öne çıkan başlıklar, Çarşamba akşamı yapılacak Fed toplantısı ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri olacak.

Bu ayki toplantısında Fed'den faiz değişimi beklenmiyor. Cuma günkü istihdam verilerinin güçlü gelmesi durumunda Haziran ayındaki toplantıda faiz artırımı olacağı düşüncesi güçlenebilir. Piyasanın ortalama beklentisi tarım dışı istihdam da 180 bin kişilik artış olacağı yönünde, ING'nin artış beklentisi ise 150 bin kişi.

Euro Bölgesi'nde yarın açıklanacak ilk çeyrek büyüme verisi, bazı göstergelerin işaret ettiği kadar ekonominin güçlü büyümekte olup olmadığını gösterecek. Hafta ortasından itibaren ise Euro Bölgesi'nin Pazar günü Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı ikinci tur oylamasının domine etmesini bekleyebiliriz. Eğer anketlerde geride olan aşırı sağcı Le Pen bir miktar güç kazanmaya başlayacak olursa, piyasalarda hareketlenme gözlenebilir.

İngiltere'de ise Brexit belirsizliği ve hane halkı harcamalarındaki darlık nedeniyle büyümenin yavaşlaması beklenebilir.

Döviz kurları	28/04/2017	01/05/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0872	1.0898	0.2%	↑
USD/JPY	111.25	111.83	0.5%	↑
GBP/USD	1.2902	1.2885	-0.1%	↓
USD/TRY	3.5602	3.5531	-0.2%	↓
USD/ZAR	13.3438	13.4062	0.5%	↑
USD/RUB	57.00	56.96	-0.1%	↓
USD/BRL	3.1832	3.1755	-0.2%	↓

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde son günlerde birkaç defa test edilen ancak aşılamaayan 1.0950 direnci önemli. 1.0895 desteğinin altında öne çıkan destek seviyesi ise 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0833 seviyesi.

USD/TRY kurununun 3.55 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirip gerçekleştirilmeyeceği önemli. Risk iştahını olumsuz etkileyecek bir gelişme yaşanmaması durumunda kurda kısa vadede 3.5300-3.5170 aralığı gözlenebilir. Son 1 yıllık dönemin %61.8'lik Fibonacci düzeltme eğrisinin olduğu 3.5017 desteğinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5415-3.5340-3.5235 Direnç: 3.5550-3.5675-3.5770

EURUSD için Destek: 1.0895-1.0833-1.0800 Direnç: 1.0925-1.0950-1.0995



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

BIST-100 endeksinde, 93,950, 93,355 ve 92,900 puan destek; 94,965 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel risk algısındaki kısmi azalış, altının ons fiyatının US\$ 1,256 seviyesine gerilemesine neden oldu. Altının ons fiyatında 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,252 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,258 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.

	28/04/2017	01/05/2017	değişim
BIST-100	94,282.48	94,655.31	0.40%
BIST-30	116,090.47	116,665.38	0.50%
XBANK	161,711.36	163,040.94	0.82%
XUSIN	99,509.42	99,849.91	0.34%
MSCI TR	1,328,182	1,334,187	0.45%
MSCI EM	124.99	124.89	-0.08%
VIX	10.4	10.1	-2.41%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Mayıs Salı</b>					
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI imalat	56.8	-	56.8
<b>3 Mayıs Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.1/11.6	-	1.02/11.29
A.B.D.	15:15	Nisan ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	-	170	263.5
	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler	-	56	55.2
	21:00	Fed faiz kararı (üst bant, %)	1	1	1
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.56/1.7	-	0.5/1.8
<b>4 Mayıs Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-45.1	-43.557
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI hizmetler	56.2	-	56.2
	12:00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/2.4	-	0.7/1.8
<b>5 Mayıs Cuma</b>					
Türkiye	-	S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayabilir.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	150	180	98
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	4.6	4.6	4.5
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.6	0.3/-	-/2.7
	-	Fed'den Williams'ın (19:45), Evans'ın (20:30) ve Rosengren'in (20:30) konuşmaları			
Euro Bölgesi	-	AB'den Tusk, Junker ve Barnier konuşacak.			
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir.”