

 Görüş

## Tahvil:

- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin YP cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BB"den "BB-"ye indirdi. Kararın ardından tahvil faizlerinde gün içinde 15-25 baz puanlık artış yaşanabileceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Dün dolar endeksi son bir yıl içinde ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasını geçerken, bu sabah 92.406 seviyesinde. Fed'in faizini değiştirmesi beklenmiyor, ancak yapılacak açıklamada yer alacak ifadelerin Haziran toplantısı için faiz artırımı beklentilerini destekleyip desteklemediğine odaklanılacak. EUR/USD paritesi, 200 günlük basit hareketli ortalamasını bulunduğu 1.2014 seviyesine yakın seyrediyor. Bu seviyenin hangi tarafında güç kazanacağı kritik olacak.
- USD/TRY kurunda kritik eşik seviyenin 4.10 olduğunu söyleyebiliriz. S&P'nin kararı sonrasında kurun bu seviyesinin altında kapanış yapıp yapamayacağı önemli. Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi ise bu sabah 201 baz puana yükselmiş durumda.

## Hisse Senedi:

- IST-100 endeksinde, 103,750, 103,000 ve 102,600 puan destek; 104,500, 105,500 ve 106,600 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,311 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,304 seviyesi ve US\$ 1,300 seviyesi destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.1000	0.97
EUR/TRY	4.9191	0.29
EUR/USD	1.1993	-0.70
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.84	14.29
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.208	
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 (%)		13.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
FTSE 100 EOD	7,520.36	0.15	-2.18
Dow Jones	24,099.05	-0.27	-2.97
S&P 500	2,654.80	0.25	-0.70
Altın	1,303.60	-0.86	0.06

\* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Nisan ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	190	203.5	241.1
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.75	1.75	1.75

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde A.B.D. tahvil faizleri dün yükselişteydi. Yükselişin arkasında A.B.D. Hazinesi'nin bugün açıklayacağı çeyrek dönemlik borçlanma programının yarattığı baskıdan bahsedilebilir. Vergi indirimleri ve artan bütçe harcamaları nedeniyle A.B.D. Hazinesi'nin borçlanma ihtiyacının yükselmesi tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı yapıyor.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9850 seviyesinde bulunuyor.

Dün gece uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BB"den "BB-"ye indirdi (yatırım yapılabilir düzeyin 3 basamak altı). Kredi notunun görünümü ise durağan olarak belirlendi. Yerel para birimi cinsinden kredi notu da indirildi.

Yapılan açıklamada, kurdaki değer kaybının ve oynaklığın finansal istikrara yönelik bir risk olduğu belirtilirken, Türkiye'deki yüksek enflasyon ile birlikte bozulan cari ve mali açık gibi makroekonomik dengesizliklere değinildi.

S&P'nin kararının ardından yurt içi tahvil faizlerinde gün içinde bugün 15-25 baz puanlık artış yaşanabileceğini düşünüyoruz.

TR Eurobond (\$)	30/04/2018	01/05/2018	değişim (US\$)	
2025	109.5	109.0	-0.5	↔
2030	146.6	145.7	-0.9	↓
2041	92.2	91.6	-0.6	↓

	30/04/2018	01/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.94	2.98	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	45	46		

CDS (5 yıllık USD)	30/04/2018	01/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	196	201	4.8	↑
Güney Afrika	161	163	2.7	↑
Rusya	131	133	1.6	↔
Brezilya	173	177	3.4	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2011, USD/TRY kuru 4.1015, sepet ise 4.5130 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş ve A.B.D. ekonomisine ilişkin verilerin güçlü gelmesi, USD'yi destekliyor.

Dün dolar endeksi son bir yıl içinde ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasını geçerken, bu sabah 92.406 seviyesinde (200 günlük basit hareketli ortalama 91.973'te).

Fed'in faizini değiştirmesi beklenmiyor, ancak yapılacak açıklamada yer alacak ifadelerin Haziran toplantısı için faiz artırımı beklentilerini destekleyip desteklemediğine odaklanılacak.

EUR/USD paritesi, 200 günlük basit hareketli ortalamasını bulunduğu 1.2014 seviyesine yakın seyrediyor. Bu seviyenin hangi tarafında güç kazanacağı kritik olacak.

Küresel piyasalarda USD'nin güçlenmesi ve İngiltere'de son açıklanan verilerin beklentiyi karşılayamamasının Mayıs toplantısında BoE'den faiz artırımı gelmeyeceğini düşündürmesi, GBP/USD paritesinin gerileyerek 1.36 seviyesine inmesine yol açtı. GBP/USD paritesinde 1.3534 desteğini önemsiyoruz.

USD/TRY kurunda kritik eşik seviyenin 4.10 olduğunu söyleyebiliriz. S&P'nin kredi notu indirimi sonrasında kurun 4.10 seviyesinin altında kapanış yapıp yapamayacağı önemli olacak. Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi ise bu sabah 201 baz puana yükselmiş durumda.

USDTRY için Destek: 4.0745-4.0690-4.0600 Direnç: 4.1000-4.1120-4.1225

EURUSD için Destek: 1.1980-1.1945-1.1915 Direnç: 1.2060-1.2100-1.2150

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksinde, 103,750, 103,000 ve 102,600 puan destek; 104,500, 105,500 ve 106,600 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü koruması, altının ons fiyatının baskı altında kalmasına yol açıyor. Bu sabah US\$ 1,311 seviyesindeki altının ons fiyatında, 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,304 seviyesi ve US\$ 1,300 seviyesi destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Mayıs Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:15	Nisan ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	190	203.5	241.1
	21:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	1.75	1.75	1.75
	-	A.B.D. Hazinesi çeyrek dönemlik borçlanma programını açıklayacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI imalat	56	-	56
	12:00	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.7	-/-	0.7/2.8
<b>3 Mayıs Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	1.5/10.45	0.99/10.23
A.B.D.	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler	58	58.3	58.8
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (YY %)	1.4	-	1.4
	15:00	ECB'den Constancio konuşacak.			
<b>4 Mayıs Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	200	185	103
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	4	4	4.1
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.7	0.2/-	0.3/2.7
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI hizmetler	55	-	55
	12:00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.8/1.6	-/-	0.1/1.8
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”.