

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Powell, 2. çeyrekte benzeri görülmemiş bir daralma ve işsizlikte önemli ölçüde artış beklediğini söylerken, sosyal mesafe önlemlerinin uzayabilecek olmasının ve tüketici güveninin azalmasının ülke ekonomisini baskılayabileceğini belirtti. Powell'in değerlendirmeleri, salgının ardından ekonomide hızlı bir iyileşme olabileceği yönündeki bazı umutları dağıttı. Yurt içinde ise TCMB Enflasyon Raporu bekleniyor. TCMB'nin daha önce %8.2 olarak belirttiği yılsonu TÜFE tahmininde yapacağı aşağı yöndeki revizyon, olası yeni faiz indirimi için de ne kadar yeri kaldığı konusunda piyasanın bir çıkarım yapmasını sağlayacak.

Döviz:

- EUR/USD paritesi açısından ECB toplantısının ardından verilecek mesajlar ve veri gündemi izlenecek. A.B.D.'de kişisel gelirler ve harcamalar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Chicago PMI; Euro Bölgesi'nde de GSYH ve TÜFE verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0850-1.0820 aralığı destek olarak, 1.0900 seviyesi de ilk direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 6.95 desteği kritik. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 7.0000.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,300 ve 100,500 puan destek; 103,300 ve 104,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,720 seviyesindeki ons fiyatta US\$ 1,709 ve US\$ 1,691 seviyeleri destek; US\$ 1,728 ve US\$ 1,736 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.9480	-0.52
EUR/TRY	7.5390	-0.23
EUR/USD	1.0873	0.51
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.75
MB O/N borç verme faizi (%)		10.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.49

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,595.33	0.88	-11.21
BIST-30	119,129.10	0.80	-14.19
BIST Bankacılık	124,790.26	1.05	-22.09
FTSE 100 EOD	6,115.25	2.63	-18.92
XETRA DAX	11,107.74	2.89	-16.16
Dow Jones	24,633.86	2.21	-13.68
S&P 500	2,939.51	2.66	-9.02
Altın	1,711.25	0.22	12.80

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.01, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.89, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	3000	3500	4427
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	-4.0/-3.5	-3.8/-3.4	0.1/1.0
	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.2	0.1/0.1	0.5/0.7
	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını sabit tutarken (%0.00-%0.25 aralığında), açıklamada koronavirüsünün ekonomi üzerinde yarattığı etkilerden bahsedildi ve Fed'in bu zorlu dönemde A.B.D. ekonomisini desteklemek için tüm araçlarını kullanmaya bağlı olduğu belirtildi. Açıklamada, devam eden sağlık krizinin ekonomik aktivite, istihdam ve enflasyon üzerinde yakın dönemde yoğun şekilde ağırlık yaratacağı ve orta vadede ekonomik görünüm üzerinde de kayda değer riskler yaratacağı belirtildi.

Fed Başkanı Powell, 2. çeyrekte benzeri görülmemiş bir daralma ve işsizlikte önemli ölçüde artış beklediğini söylerken, sosyal mesafe önlemlerinin uzayabilecek olmasının ve tüketici güveninin azalmasının ülke ekonomisini baskılayabileceğini belirtti. Powell'in değerlendirmeleri, salgının ardından ekonomide hızlı bir iyileşme olabileceği yönündeki bazı umutları dağıttı.

Dün %0.6270 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.61 seviyesinde bulunuyor. Bugün ECB toplantısından yansımaların yanı sıra hem Euro Bölgesi'ndeki hem de A.B.D.'deki yoğun veri gündemi, tahvil faizlerine yön verebilir.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu bekleniyor. TCMB'nin daha önce %8.2 olarak belirttiği yılsonu TÜFE tahmininde yapacağı aşağı yöndeki revizyon, TCMB'nin olası yeni faiz indirimi için de ne kadar yeri kaldığı konusunda piyasanın bir çıkarım yapmasını sağlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0875, USD/TRY kuru 6.9720, sepet ise 7.2780 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell'in, 2. çeyrekte benzeri görülmemiş bir daralma ve işsizlikte önemli ölçüde artış beklediğini söylemesi ve bir yıl ya da daha fazla sürebilecek orta vadeli önemli risklerin olduğunu belirterek salgından etkilenen ekonomiye destek için ne gerekiyorsa yapacağını açıklaması, salgının ardından ekonomide hızlı bir iyileşme olabileceği yönündeki bazı umutları dağıttı ve USD değer kaybetti. EUR/USD paritesi açısından bugünkü ECB toplantısının ardından verilecek mesajlar ve veri gündemi izlenecek.

Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler ve harcamalar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Chicago PMI açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de GSYH ve TÜFE verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0850-1.0820 aralığı destek olarak söylenebilir. 1.0900 seviyesi ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Sabah saatlerinde TL'nin yönünü, TCMB Enflasyon Raporu içinde yer alan beklentiler ve değerlendirmeler belirleyecek.

USD/TRY kurunda 6.95 desteği kritik. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 7.0000.

USDTRY için Destek: 6.9500-6.9410-6.9300 Direnç: 6.9800-7.0000-7.0100

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0820-1.0775 Direnç: 1.0900-1.0920-1.0960



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün küresel piyasalar, COVID-19 tedavi denemelerinin ilk sonuçlarının umut verici olmasından destek bulurken, BIST-100 endeksi de yaklaşık %0.9 değer kazandı. BIST-100 endeksinde 101,300 ve 100,500 puan destek; 103,300 ve 104,200 puan ise direnç seviyeleri.

Fed açıklamaları sonrasında USD değer kaybederken, bu sabah altının ons fiyatı yükselerek US\$ 1,719 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,709 ve US\$ 1,691 seviyeleri destek; US\$ 1,728 ve US\$ 1,736 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (29/04/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	8.01
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.89
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.55
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.81
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.55

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Nisan Perşembe					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu			
A.B.D.	15:30	Mart ayı kişisel gelirler	-	-1.5	0.6
	15:30	Mart ayı kişisel harcamalar	-	-5.0	0.2
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	3000	3500	4427
	16:45	Nisan ayı MNI Chicago PMI	-	37.7	47.8
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	-4.0/-3.5	-3.8/-3.4	0.1/1.0
	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/0.2	0.1/0.1	0.5/0.7
	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0

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”.