

 Görüş

Tahvil:

- Fed toplantısından faiz değişimi beklenmiyor. Fed'in ilk çeyrekte ekonominin nispeten zayıf büyümesine değinip değinmeyeceğine ve Haziran'da faiz artırımını işaret edip etmeyeceğine odaklanılacak.
- Bugün A.B.D. Hazinesi'nin önümüzdeki iki çeyrek için fonlama ihtiyacını açıklaması bekleniyor. Mnuchin'in ultra uzun vadeli tahvil ihraçlarının mantıklı olduğunu söylemesinin ardından yatırımcılar, hükümetin bu konuda yeni bir detay paylaşıp paylaşmayacağını merak ediyor.
- Yurt içinde ise TÜFE artışının ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilir.

Döviz:

- Son günlerde paritenin birkaç defa test ettiği, ancak aşamadığı 1.0950 seviyesi önemli direnç olarak öne çıkıyor. Bu akşam Macron ve Le Pen arasında gerçekleştirilecek TV tartışma programının yansımaları da parite üzerinde etkili olacak.
- Yurt içinde TÜFE verileri ilk anda kur üzerinde etkili olabilir. Ancak Nisan ayında yıllık TÜFE artışının büyük olasılıkla bu yılın en yüksek seviyesi olacağı bilinmekte. Dolayısıyla beklentiden kötü gelebilecek bir gerçekleşmenin kur üzerindeki etkisi geçici olabilir. Kurda önemli destek seviyeleri ise sırasıyla 3.5160 ve 3.5017.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 94,000, 93,355 ve 92,900 puan destek; 94,965 ve 95,350 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,251 ve US\$ 1,243 destek; US\$ 1,257 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5260	-0.76
EUR/TRY	3.8549	-0.46
EUR/USD	1.0927	0.27
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.11	11.41
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.313	
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	94,355.91	-0.32	20.75
BIST-30	116,055.23	-0.52	21.53
BIST Bankacılık	162,109.42	-0.57	25.13
FTSE 100 EOD	7,250.05	0.64	1.50
XETRA DAX	12,507.90	0.56	8.94
Dow Jones	20,949.89	0.17	6.01
S&P 500	2,391.17	0.12	6.80
Altın	1,254.87	-0.11	8.98

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.1/11.6	1.3/11.9	1.02/11.29
A.B.D.	21:00	Fed faiz kararı (üst bant, %)	1	1	1

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan zayıf otomobil satışları, tüketici harcamalarının gücüne ilişkin endişe yaratırken, tahvillere alım geldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3270'ten %2.2960'a geriledikten sonra bu sabah %2.29 seviyesine yakın seyrediyor.

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısından faiz değişimi beklenmiyor. Ancak Fed'in ilk çeyrekte ekonominin nispeten zayıf büyümesine değinip değinmeyeceğine ve Haziran toplantısında faiz artırımını işaret edip etmeyeceğine odaklanılacak.

Bugün ayrıca A.B.D. Hazinesi'nin de önümüzdeki iki çeyrek için fonlama ihtiyacını açıklaması bekleniyor. Hazine Bakanı Mnuchin'in ultra uzun vadeli tahvil ihraçlarının mantıklı olduğunu söylemesinin ardından yatırımcılar, hükümetin bu konuda yeni bir detay paylaşım paylaşmayacağını merak ediyor.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde açıklanacak Nisan ayı TÜFE verisi kritik olacak. Piyasanın ortalama beklentisi Nisan'da TÜFE artışının %1.3 olduğu yönünde. ING'nin artış beklentisi ise %1.1. TÜFE artışının ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0924, USD/TRY kuru 3.5290, sepet ise 3.6920 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in TSİ 21.00'de yapacağı açıklamada faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Ekonominin durumuna ilişkin yapılacak değerlendirmenin tonlaması ve Haziran toplantısında bir faiz artırımını işareti verilir verilmeyeceği merak ediliyor.

Anketlere göre, Fransa'da 7 Mayıs'ta yapılacak cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci tur oylamasında merkez aday Macron'un Le Pen'e üstünlüğü farklı şekilde devam ediyor. Bunun da etkisiyle EUR'nun destek bulduğu görülüyor. Son günlerde paritenin birkaç defa test ettiği, ancak aşamadığı 1.0950 seviyesi önemli direnç olarak öne çıkıyor. Bu akşam Macron ve Le Pen arasında gerçekleştirilecek TV tartışma programının yansımaları da parite üzerinde etkili olacak.

Euro Bölgesi'nde bugün açıklanacak ilk çeyrek büyüme verisi de, bazı göstergelerin işaret ettiği kadar ekonominin güçlü büyümekte olup olmadığını gösterecek.

Dün USD/TRY kuru 3.52 seviyesinin altına inerek yılın en düşük seviyesini gördü. Bu sabah açıklanacak TÜFE verileri ilk anda kur üzerinde etkili olabilir. Ancak Nisan ayında yıllık TÜFE artışının büyük olasılıkla bu yılın en yüksek seviyesi olacağı bilinmekte. Dolayısıyla beklentiden kötü gelebilecek bir gerçekleşmenin kur üzerindeki etkisi geçici olabilir. Kurda önemli destek seviyeleri ise sırasıyla 3.5160 ve 3.5017.

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5160-3.5017 Direnç: 3.5440-3.5550-3.5675

EURUSD için Destek: 1.0900-1.0865-1.0832 Direnç: 1.0950-1.1000-1.1050



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde, 94,000, 93,355 ve 92,900 puan destek; 94,965 ve 95,350 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,254 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında, 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,251 ve US\$ 1,243 destek; US\$ 1,257 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Mayıs Çarşamba					
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.1/11.6	1.3/11.9	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
4 Mayıs Perşembe					
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
5 Mayıs Cuma					
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.			
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 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.”