

 Görüş

Tahvil:

- Küresel piyasalarda USD'nin güçlü oluşu ve S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu indirmesi, Türkiye varlıklarının baskı altında kalmasına neden oldu. Enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapması durumunda satıcı seyrin devam ettiği görülebilir. Enflasyon verilerinin piyasanın ortalama beklentisine yakın gerçekleşmesi halinde ise yurt içi piyasaların bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmelere göre yön bulacağı düşünülebilir. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %15 seviyesine yaklaşması halinde bu seviyeden alım ilgisinin olup olmayacağı izlenecek. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %13 seviyesinin aşılması durumunda Nisan ortasında görülen %13.20 önemli olacak.

Döviz:

- USD/TRY kurunun 4.15 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleşeceği önemli. 4.15 seviyesinin üzerindeki her kapanış, 4.20 psikolojik direncini gündemde tutabilir. 4.15 seviyesinin altında ise 4.1250 ve 4.10 destekleri öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.2015 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 104,300, 103,750 ve 102,950 puan destek; 105,300, 106,000 ve 106,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında, US\$ 1,305 seviyesi ve US\$ 1,300 seviyesi destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,318 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.1761	1.86
EUR/TRY	4.9923	1.49
EUR/USD	1.1950	-0.36
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	14.16	14.61
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.469	
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 (%)
BIST-100	104,725.74	0.42	-9.20
BIST-30	127,976.68	0.83	-9.95
BIST Bankacılık	147,245.51	-0.34	-14.08
FTSE 100 EOD	7,543.20	0.30	-1.88
XETRA DAX	12,802.25	1.51	-0.89
Dow Jones	23,924.98	-0.72	-3.67
S&P 500	2,635.67	-0.72	-1.42
Altın	1,304.46	0.07	0.13

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	1.5/10.45	0.99/10.23

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Bir sonraki raporumuz 9 Mayıs'ta yayımlanacaktır.



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün gece sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek, faiz alt bandını %1.50'de, üst bandını da %1.75'te tutmaya oybirliği ile karar verdi.

Açıklamada, 12 ay bazında enflasyonun orta vadede Komite'nin simetrik %2'lik hedefine yakın olmasının beklendiği belirtildi. "Simetrik" kelimesinin kullanılması, Fed'in enflasyonun hedefi aşmasına izin verebileceğini düşündürdü. Bu ifadeye karşın Fed'in faiz oranlarında kademeli bir patika izleyeceklerini tekrarlaması, diğer bir anlatımla öngörülenden daha sıkı bir para politikası işareti vermemesi ise açıklama sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.9795'ten %2.96'ya yaklaşmasına neden oldu.

Küresel piyasalarda USD'nin güçlü oluşu ve S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu indirmesi, Türkiye varlıklarının baskı altında kalmasına neden oldu.

2 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %14.5 bileşik seviyesini aştı. %15 seviyesine yaklaşılması halinde bu seviyeden alım ilgisinin olup olmayacağı izlenecek. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise %13 seviyesinin aşılması durumunda Nisan ortasında görülen %13.20 seviyesi önemli olacak. Yılbaşından bu yana 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizinde 120-130 baz puanlık yükseliş yaşandığını da hatırlatalım.

Yaklaşan seçimler öncesinde siyasi haber akışı yakından takip edilirken, bugünün öne çıkan verisi Nisan ayı enflasyon verileri olacak. Gerçekleşmenin, piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapması durumunda satıcı seyrin devam ettiği görülebilir. Enflasyon verilerinin piyasanın ortalama beklentisine yakın gerçekleşmesi halinde ise yurt içi piyasaların bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmelere göre yön bulacağı düşünülebilir.

	01/05/2018	02/05/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	14.29	14.61	32	↑
10 yıllık gösterge	12.52	12.87	35	↑
10-2 yıl getiri farkı	-177	-174		
TR Eurobond (\$)	01/05/2018	02/05/2018	değişim (US\$)	
2025	109.0	108.0	-1.0	↓
2030	145.7	143.9	-1.9	↓
2041	91.6	90.1	-1.5	↓
	01/05/2018	02/05/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.98	2.96	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	46	47		
CDS (5 yıllık USD)	01/05/2018	02/05/2018	değişim (bps)	
Türkiye	201	210	9.4	↑
Güney Afrika	163	166	2.9	↑
Rusya	133	135	2.2	↑
Brezilya	177	182	5.6	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1985, USD/TRY kuru 4.1640, sepet ise 4.5770 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Risk göstergelerinden birisi olarak takip edilen CDS'lere bakıldığında, bir hafta önce 194 baz puandaki Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS priminin 207 baz puana yükseldiği görülüyor.

Sabah açıklanacak TÜFE verileri, günün öne çıkan verisi. USD/TRY kurunun 4.15 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli. 4.15 seviyesinin üzerindeki her kapanış, 4.20 psikolojik direncini gündemde tutabilir. 4.15 seviyesinin altında ise 4.1250 ve 4.10 destekleri öne çıkıyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde Nisan ayı TÜFE, A.B.D.'de de Nisan ayı ISM hizmetler verileri açıklanacak.

Döviz kurları	01/05/2018	02/05/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1993	1.1950	-0.4%	↓
USD/JPY	109.85	109.83	0.0%	↓
GBP/USD	1.3611	1.3576	-0.3%	↓
USD/TRY	4.1000	4.1761	1.9%	↑
USD/ZAR	12.6600	12.7007	0.3%	↑
USD/RUB	63.76	64.07	0.5%	↑
USD/BRL	3.5071	3.5513	1.3%	↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.2015 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. Yarınki A.B.D. istihdam verileri öncesinde paritenin bu seviyenin hangi tarafında kapanış gerçekleşeceği önemli olabilir.

USDTRY için Destek: 4.1500-4.1250-4.1000 Direnç: 4.1760-4.1860-4.2000

EURUSD için Destek: 1.1950-1.1915-1.1900 Direnç: 1.2015-1.2060-1.2100



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.42 artan BIST-100 endeksinde, 104,300, 103,750 ve 102,950 puan destek; 105,300, 106,000 ve 106,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,310 seviyesindeki altının ons fiyatında, 200 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 1,305 seviyesi ve US\$ 1,300 seviyesi destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,318 ise direnç seviyeleri.

	01/05/2018	02/05/2018	değişim
BIST-100	104,282.78	104,725.74	0.42%
BIST-30	126,928.26	127,976.68	0.83%
XBANK	147,740.78	147,245.51	-0.34%
XUSIN	124,811.02	126,213.08	1.12%
MSCI TR	1,406,791	1,412,527	0.41%
MSCI EM	127.70	128.51	0.63%
VIX	15.5	16.0	3.10%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Mayıs Perşembe					
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.			
4 Mayıs Cuma					
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”.