

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri, işgücü piyasasının gücüne bağlı yön bulacak. A.B.D. istihdam verilerinin güçlü gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeji bekleyebiliriz. Yurt içinde ise sabah açıklanacak Nisan ayı TÜFE gerçekleştirmeleri kritik olacak ve tahvil faizlerine yön verecek.

## Döviz:

- A.B.D.'de istihdam verilerinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1130 desteğini test edebileceğini düşünüyoruz. Paritede 1.1185 bugünün öne çıkan ilk direnci olarak söylenebilir. Nisan ayı enflasyon gerçekleştirmeleri sabah saatlerinde USD/TRY kurunun yönünü belirleyecek. Kurda ilk destek 5.95'te. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentiden kötü gelmesi halinde ise kurun ilk tepki olarak 5.9840'taki direnci aşması şartıcı olmaz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,900, 93,500 ve 93,050 puan destek; 94,700, 95,100 ve 95,400 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,272 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,266 ve US\$ 1,263 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.9635	-0.01
EUR/TRY	6.6623	-0.14
EUR/USD	1.1176	-0.16
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.909	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	94,179.37	-1.30	3.19
BIST-30	117,384.86	-1.37	2.66
BIST Bankacılık	120,193.29	-2.16	2.09
FTSE 100 EOD	7,351.31	-0.46	9.26
XETRA DAX	12,345.42	0.01	16.92
Dow Jones	26,307.79	-0.46	12.78
S&P 500	2,917.52	-0.21	16.38
Altın	1,270.29	-0.48	-0.97

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.67, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	2.2/20.1	2.38/20.36	1.03/19.71
	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	175	190	196
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.4/3.4	0.3/3.3	0.1/3.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Çarşamba günü Fed toplantısının ardından yaptığı basın toplantısında Başkan Powell'in, enflasyonun arkasındaki unsurların geçici olabileceğini söylemesi ve her iki yöne de faiz değişikliği için bir neden görmediğini belirtmesi, piyasa katılımcılarının bu yıl faiz indirimine verdiği olasılığı bir miktar törpülemesine neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Dün %2.5110'dan %2.5520'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.5485 seviyesinde bulunuyor.

Yurt dışında günün en öne çıkan gündem maddesi A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak Nisan ayı istihdam verileri olacak. A.B.D. tahvil faizleri, işgücü piyasasının gücüne bağlı yön bulacak. A.B.D. verilerinin güçlü gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Yurt içinde ise sabah açıklanacak Nisan ayı TÜFE gerçekleştirmeleri kritik olacak ve tahvil faizlerine yön verecek. Yükselen petrol fiyatları ve sigara fiyatlarında yapılan ayarlamaların etkisiyle Nisan'da aylık TÜFE artışı bekletimiz %2.2. TÜFE'nin beklentimizle uyumlu gerçekleşmesi halinde yıllık fiyat artışı %20.1'e çıkmış olacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1166, USD/TRY kuru 5.9770, sepet ise 6.3270 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

USD, Çarşamba günü Fed Başkanı Powell'in, enflasyonun arkasındaki unsurların geçici olabileceğini söylemesi ve her iki yöne de faiz değişikliği için bir neden görmediğini belirtmesi sonrasındaki kazanımlarını koruyor.

Günün öne çıkan verisi A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı istihdam verileri olacak. Bir önceki ay ücretler büyümesindeki hayalkırıklığı yaratan gerçekleşmenin, bugün açıklanacak verilerle yerini yükselişe bırakmasını bekliyoruz. Nisan'da tarım dışı istihdamın 175 bin kişi artmasını, ortalama saatlik ücretlerdeki artışın da %0.4 olmasını bekliyoruz. A.B.D.'de bugün ayrıca ISM hizmetler verisi de açıklanacak. A.B.D.'de istihdam verilerinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1130 desteğini test edebileceğini düşünüyoruz. Paritede 1.1185 bugünün öne çıkan ilk direnci olarak söylenebilir.

Nisan ayı enflasyon gerçekleştirmeleri sabah saatlerinde USD/TRY kurunun yönünü belirleyecek. Kurda ilk destek 5.95'te. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentiden kötü gelmesi halinde ise kurun ilk tepki olarak 5.9840'taki direnci aşması şarttırıcı olmaz.

USDTRY için Destek: 5.9500-5.9250-5.9000 Direnç: 5.9840-6.0000-6.0200

EURUSD için Destek: 1.1150-1.1130-1.1110 Direnç: 1.1185-1.120-1.1230



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %1.3 azalarak 94,179.37 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 93,900, 93,500 ve 93,050 puan destek; 94,700, 95,100 ve 95,400 puan ise direnç seviyeleri.

Fed Başkanı Powell'in açıklamalarıyla birlikte A.B.D. tahvil faizleri yükselip, USD destek bulurken, altının ons fiyatı ise baskı altında kaldı. Bu sabah US\$ 1,271 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,266 ve US\$ 1,263 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/05/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.67
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.96
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.35
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.19
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.46
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>3 Mayıs Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	2.2/20.1	2.38/20.36	1.03/19.71
	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	175	190	196
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.4/3.4	0.3/3.3	0.1/3.2
	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler endeksi	57.5	57	56.1
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.1	1.0	0.8
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”.