

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik gümrük vergilerini artırma tehdidi, gün içinde A.B.D. tahvil faizlerinde aşağı yönde baskı yaratabilir.

Döviz:

- Trump'ın Çin'e tarife artırma açıklamaları küresel risk algısını artırırken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinin hemen altında işlem görüyor. Gün içinde Euro Bölgesi'nde Nisan ayı PMI hizmetler ve Mart ayı perakende satışlar verileri açıklanacak. EUR/USD paritesi gün içinde 1.1160 seviyesinden destek bulabilir. Bugün 1.1225 direnci güçlü olabilir.
- Gelişmekte olan ülke piyasaları satıcı olarak haftaya başlarken, yurt içinde gözler YSK'nın saat 14:30'da başlayacak toplantısına çevrilecek. USD/TRY kurunun 6.0 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli. 5.9850 seviyesi ilk destek olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,475, 93,100 ve 92,500 puan destek; 94,400, 94,800 ve 95,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,282 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,286 ve US\$ 1,289 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.9531	-0.17
EUR/TRY	6.6828	0.31
EUR/USD	1.1200	0.21
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.937	
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**	93,946.08	-0.25	2.93
BIST-30	117,284.56	-0.09	2.57
BIST Bankacılık	120,908.64	0.60	2.69
FTSE 100 EOD	7,380.64	0.40	9.70
XETRA DAX	12,412.75	0.55	17.56
Dow Jones	26,504.95	0.75	13.62
S&P 500	2,945.64	0.96	17.50
Altın	1,278.94	0.68	-0.30

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.66, 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
A.B.D.	16:30	Fed'den Harker konuşacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı PMI hizmetler	52.5	52.5	52.5
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı tarım dışı istihdam verisi 263 bin kişi ile 190 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde arttı. İşsizlik oranı %3.6 ile %3.8 olan ortalama beklentinin altında gelerek 1969 yılının Aralık ayından beri en düşük seviyesine geriledi. Ancak ortalama saatlik ücretlerin aylık bazda %0.2 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altında artması, veriler sonrasında ilk tepki olarak yükselen A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine yol açtı. Tarım dışı istihdam artışının beklentinin üzerinde gelmesiyle ilk tepki olarak %2.5630 seviyesinden %2.5780'e çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalması nedeniyle bugün %2.53 seviyesinden tamamladı. Bu sabah faiz %2.5250 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik gümrük vergilerini artırma tehdidi, gün içinde A.B.D. tahvil faizlerinde aşağı yönde baskı yaratabilir. Trump, Çin ile müzakerelerin çok yavaş ilerlediğini, Çin'den ithal US\$ 200 milyarlık üründen alınan %10 gümrük vergisinin Cuma günü %25'e yükseleceğini belirtti ve US\$ 325 milyarlık ürüne de kısa süre içinde %25 gümrük vergisi getireceğini söyledi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1192, USD/TRY kuru 5.9960, sepet ise 6.3550 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü açıklanan Nisan ayı TÜFE artışı %1.69 ile piyasanın %2.38 olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %19.71'den %19.50'ye geriledi. Enflasyon verileri öncesinde 5.9790 seviyesindeki USD/TRY kuru, verinin ardından ilk tepki olarak 5.9660'a gerilese de, bu düşüş kalıcı olmadı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Cuma günü Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu BB olarak teyit ederken, kredi notunun görünümü de de "negatif" olarak korudu.

Basına yansıdığı kadarıyla TCMB bünyesinde TL karşılığı altın swap piyasası açılarak işlemler bugün başlayacak. İşlemler bir hafta vade ile gerçekleştirilecek, ancak vade resmi tatile denk gelirse 2 hafta vadeli işlem yapılabilecek. TL karşılığı altın swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam altın swap alımı miktarının 100 ton (yaklaşık US\$ 4.1 milyar karşılığı) olduğu belirtiliyor.

Trump'ın Çin'e tarife artırma açıklamaları küresel risk algısını artırırken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinin hemen altında işlem görüyor. Gün içinde Euro Bölgesi'nde Nisan ayı PMI hizmetler ve Mart ayı perakende satışlar verileri açıklanacak. EUR/USD paritesi gün içinde 1.1160 seviyesinden destek bulabilir. Bugün 1.1225 direnci güçlü olabilir.

Gelişmekte olan ülke piyasaları satıcı olarak haftaya başlarken, yurt içinde gözler YSK'nın saat 14:30'da başlayacak toplantısına çevrilecek. YSK, İstanbul ilçe seçim kurullarının raporlarını görüşmeye başlayacak.

USD/TRY kurunun 6.0 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli. 6.0 seviyesinin üzerindeki her kapanış, yukarı yön baskısının artmasına yol açabilir. İlk destek olarak ise 5.9850 seviyesi söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.9850-5.9650-5.9500 Direnç: 6.0200-6.0500-6.0700

EURUSD için Destek: 1.1180-1.1160-1.1135 Direnç: 1.1200-1.1225-1.1250



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.25 azalarak 93,946.08 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 93,475, 93,100 ve 92,500 puan destek; 94,400, 94,800 ve 95,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,282 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,286 ve US\$ 1,289 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (03/05/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.66
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
6 Mayıs Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Fed'den Harker konuşacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı PMI hizmetler	52.5	52.5	52.5
	12:00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	-0.1/1.8	0.4/2.8

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”.