

 Görüş

## Tahvil:

- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.
- Bu hafta yurt içinde Perşembe günü ödemeler dengesi verileri açıklanacak. Yurt dışında öne çıkan konu başlıkları ise, Perşembe günkü İngiltere Merkez Bankası toplantısı ve Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı TÜFE ve perakende satışlar olacak.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verileri, Fed'in Haziran'da faiz artırımına gitmesi için yeterli olarak değerlendirildi, ancak USD'nin değer kazanmasını sağlayacak kadar güçlü bulunmadı. Bu da gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansırken USD/TRY kurunda gerileme yaşandı.
- Fransa'da Macron'un zaferi sonrasında EUR/USD paritesi 1.1022 ile Kasım'dan beri en yüksek seviyesine çıktı. Ancak hem kar realizasyonunun yaşanması hem de Haziran'da yapılacak parlamento seçimlerinde Macron'un partisinin çoğunluğu elde edemeyeceği şüphesi EUR'nun yeniden seçim öncesi seviyesine geri gelmesine neden oldu. Paritedeki gerilemede ayrıca, kısa vadede EUR lehine yeni bir olumlu beklentinin bulunmuyor olması da etkiliydi. Ancak EUR/USD paritesi bugün 1.0955 desteğinin üzerinde tutunabilir.
- USD/TRY kurunda 3.5200-3.5160 destek aralığı şimdilik güçlü görünüyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 93,600, 93,100 ve 92,500 puan destek; 94,280 ve 94,655 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,225 ve US\$ 1,223 seviyeleri destek; US\$ 1,235 ve US\$ 1,241 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5431	-0.24
EUR/TRY	3.8957	-0.21
EUR/USD	1.0995	0.07
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.98	11.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.385	
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	93,928.39	0.96	20.21
BIST-30	115,501.57	1.03	20.95
BIST Bankacılık	160,616.20	0.69	23.98
FTSE 100 EOD	7,297.43	0.68	2.16
XETRA DAX	12,716.89	0.59	10.76
Dow Jones	21,006.94	0.26	6.30
S&P 500	2,399.29	0.41	7.17
Altın	1,227.59	0.03	6.61

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	13:45	Fed'den Mester'in konuşması			
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 artışı 211 bin kişi ile 180 bin olan piyasanın ortalama beklentisinden iyi geldi. Ancak bir önceki ayın 98 bin kişilik tarım dışı istihdam artışı verisi 79 bin kişiye indirildi. Nisan'da işsizlik oranı %4.4'e geriledi (%4.5'ten). Ortalama saatlik ücretlerdeki artış da aylık bazda %0.3 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu geldi. Bir önceki ayın verisi ise %0.2'den %0.1'e revize edildi.

Nisan ayı istihdam verileri kısmen beklentiden iyi gelse de, bir önceki ay verilerinde yapılan aşağı yönlü revizyonlar da dikkat çekti.

İstihdam verileri sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ilk tepki olarak %2.3630'dan %2.3380'e gerilese de, bu durum kalıcı olmadı ve tahvil faizi günü %2.3520'den tamamladı.

Fed funds vadeli işlemlerine göre, Fed'in Haziran ayındaki toplantısında faiz artırımına gideceğine %95 olasılık veriliyor.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Bu hafta yurt içinde Perşembe günü ödemeler dengesi verileri açıklanacak. Yurt dışında öne çıkan konu başlıkları ise, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası toplantısı ve Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı TÜFE ve perakende satışlar verileri olacak.

	04/05/2017	05/05/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.30	11.28	-2	↓
10 yıllık gösterge	10.40	10.55	16	↑
10-2 yıl getiri farkı	-90	-73		

  

TR Eurobond (\$)	04/05/2017	05/05/2017	değişim (US\$)	
2025	116.3	115.8	-0.6	↓
2030	160.3	159.1	-1.2	↓
2041	104.3	102.3	-2.0	↓

  

	04/05/2017	05/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.35	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	101	103		

  

CDS (5 yıllık USD)	04/05/2017	05/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	199	203	4.8	↑
Güney Afrika	187	193	6.3	↑
Rusya	151	155	4.3	↑
Brezilya	209	211	2.8	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0984, USD/TRY kuru 3.5360, sepet ise 3.7110 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. istihdam verileri Fed'in Haziran'da faiz artırımına gitmesi için yeterli olarak değerlendirildi, ancak USD'nin değer kazanmasını sağlayacak kadar güçlü bulunmadı. Bu da gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansımına USD/TRY kurunda da gerileme yaşandı. Veri öncesinde 3.5628 seviyesindeki USD/TRY kuru da 3.55'in altına indi.

Fransa'da dün sonuçlanan cumhurbaşkanlığı seçimini merkez aday Macron'un kazanması da her ne kadar büyük ölçüde fiyatlanmış olsa da piyasalarda rahatlatma sağladı ve USD/TRY kuru 3.54 seviyesinin altına geriledi.

Macron'un zaferi sonrasında EUR/USD paritesi 1.1022 ile Kasım'dan beri en yüksek seviyesine çıktı. Ancak hem kar realizasyonunun yaşanması hem de Haziran ayında yapılacak parlamento seçimlerinde Macron'un partisinin çoğunluğu elde edemeyeceği şüphesi EUR'nun yeniden seçim öncesi seviyesine geri gelmesine neden oldu. Paritedeki gerilemede ayrıca, kısa vadede EUR lehine yeni bir olumlu beklentinin bulunmuyor olması da etkiliydi. Ancak EUR/USD paritesi bugün 1.0955 desteğinin üzerinde tutunabilir.

Cuma günü uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin BB olan yabancı para kredi notunu ve "negatif" olan kredi notu görünümünü teyit etti. Yapılan açıklamada, "negatif" kredi notu görünümünün, zayıf büyümenin ve kur oynaklığının S&P'nin mevcut projeksiyonlarının ötesinde bozulmaya yol açabileceği riskini yansıttığı belirtildi. S&P, Türkiye'de 2017-2020 döneminde ortalama %3'lük büyüme öngörüyor.

S&P'nin kararı USD/TRY kuru üzerinde önemli bir etki yaratmadı. USD/TRY kurunda 3.5200-3.5160 destek aralığı şimdilik güçlü görünüyor.

2017 yılının kalanı için kredi derecelendirme kuruluşlarının takvimine göz atarsak: 21 Temmuz'da Fitch, 3 Kasım'da da S&P, Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesini yapabilir. Moody's'in ise bu yıl hangi tarihlerde değerlendirme yapabileceğini bilmiyoruz çünkü her yıl geleneksel olarak yılsonlarında ülke derecelendirme takviminde yer alan Türkiye, Moody's'in 2017 yılı takviminde yer almamıştı. Konuya ilişkin olarak Moody's'in Londra merkezinden yapılan açıklamada ise gerekçe olarak kurumun Türkiye analistinin değiştiği, artık raporların AB dışından yazılacağı belirtilmişti.

USDTRY için Destek: 3.5260-3.5200-3.5160 Direnç: 3.5440-3.5520-3.5650

EURUSD için Destek: 1.0955-1.0926-1.0890 Direnç: 1.1000-1.1022-1.1050



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1'lik artışla 93,928.39 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 93,600, 93,100 ve 92,500 puan destek; 94,280 ve 94,655 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimini Macron'un kazanmasının ardından US\$ 1,225 seviyesine gerileyen altının ons fiyatı, daha sonra gelen alımlarla US\$ 1,231 seviyesine çıktı. Altının ons fiyatında US\$ 1,225 ve US\$ 1,223 seviyeleri destek; US\$ 1,235 ve US\$ 1,241 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>8 Mayıs Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/3.2	-/	-0.44/1.04
A.B.D.	13:45	Fed'den Mester'in konuşması			
<b>9 Mayıs Salı</b>					
A.B.D.	13:00	Nisan ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104.0	-	104.7
	-	Fed'den Rosengren'in (20:00) ve Kaplan'ın (23:15) konuşmaları			
Almanya	09:00	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-	2.2
<b>10 Mayıs Çarşamba</b>					
A.B.D.	19:00	Fed'den Rosengren'in konuşması			
<b>11 Mayıs Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Mart ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.3	-	-2.527
A.B.D.	13:25	Fed'den Dudley'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	14:00	BoE Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
<b>12 Mayıs Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %)	0.3/2.4	0.3/2.4	-0.3/2.4
	15:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.6	-0.2
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97	97
	-	Fed'den Evans'ın (16:00) ve Harker'in (19:30) konuşmaları			
Almanya	09:00	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	-/	-/	0.4/1.7
	09:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/ YY %)	-/	-/	0.0/2.0
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 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.”