

 Görüş

Tahvil:

- Fransa'da Macron'un cumhurbaşkanlığını kazanması dün küresel piyasalarda risk algısını azaltırken, hisse senedi piyasalarına olan iştahı artırdı ve A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı.
- A.B.D. tahvil faizlerindeki ve USD/TRY kurundaki yükselişin etkisiyle bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık artış yaşanmasını bekliyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesindeki düşüş kar realizasyonuna bağlı gerçekleşirken, Euro Bölgesi'nde ekonomik veriler iyi geldiğinden ve Fransa'daki seçimler geride bırakıldığından piyasaların odak noktasının artık ECB'nin tahvil alım programını azaltması konusu olacağı için önümüzdeki dönemde EUR'nun destek bulmasını bekleyebiliriz.
- Fed funds vadeli işlemlerine bakıldığında, piyasaların bu yılın kalanında Fed'den iki defa faiz artırımını hemen hemen fiyatlamış olduğunu, dolayısıyla USD'nin EUR karşısında artık değer kazanımı için fazla alanının bulunmadığını düşünüyoruz. ING'nin 3. ve 4. çeyrek sonları itibarıyla EUR/USD paritesi tahminlerinin 1.15 olduğunu belirtelim.
- Oynaklık/korku endeksi olarak bilinen CBOE VIX endeksi dün 9.77 ile 1993 yılının Aralık ayından beri en düşük seviyesinden kapandı.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 93,560, 93,100 ve 92,560 puan destek; 94,100 ve 94,530 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Güvenilir liman talebinin azalmasına bağlı olarak US\$ 1,225 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,224 ve US\$ 1,218 seviyeleri destek; US\$ 1,229 ve US\$ 1,235 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5841	1.16
EUR/TRY	3.9145	0.48
EUR/USD	1.0922	-0.66
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.02	11.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.389	
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	93,832.70	-0.10	20.08
BIST-30	115,325.47	-0.15	20.76
BIST Bankacılık	159,592.64	-0.64	23.19
FTSE 100 EOD	7,300.86	0.05	2.21
XETRA DAX	12,694.55	-0.18	10.57
Dow Jones	21,012.28	0.03	6.32
S&P 500	2,399.38	0.00	7.17
Altın	1,225.80	-0.15	6.46

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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			

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:

Fransa'da Macron'un cumhurbaşkanlığını kazanması dün küresel piyasalarda risk algısını azaltırken, hisse senedi piyasalarına olan iştahı artırdı. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri rekor seviyelerini görürken, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği arka planda kaldı ve tahvil faizleri yükseldi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3520'den %2.3760'a yükseldi. Bu sabah da faiz %2.39'a yakın seyrediyor.

Fransa'da seçim geride kalırken bu hafta A.B.D. tahvillerinin yönü açısından, açıklanacak veriler ve A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerine gelecek talep önemli olacak.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık satış yapmayı planlıyor. Yarınki 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 23 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihale ile de US\$ 15 milyarlık borçlanma yapılması öngörülüyor.

A.B.D. tahvil faizlerindeki ve USD/TRY kurundaki yükselişin de etkisiyle bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık artış yaşanmasını bekliyoruz.

	05/05/2017	08/05/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.28	11.32	4	↑
10 yıllık gösterge	10.55	10.54	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	-73	-78		

TR Eurobond (\$)	05/05/2017	08/05/2017	değişim (US\$)	
2025	115.8	115.8	0.0	→
2030	159.1	159.0	-0.1	→
2041	102.3	102.3	-0.1	→

	05/05/2017	08/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.38	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	103	105		

CDS (5 yıllık USD)	05/05/2017	08/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	203	204	0.3	→
Güney Afrika	193	194	0.6	→
Rusya	155	155	0.3	→
Brezilya	211	214	2.3	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0910, USD/TRY kuru 3.5905, sepet ise 3.7505 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fransa'da Macron'un zaferinin ardından gelen kar realizasyonu nedeniyle EUR/USD paritesi gerilerken, TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinde de değer kaybı yaşandı.

Paritedeki düşüş kar realizasyonuna bağlı gerçekleşirken, Euro Bölgesi'nde ekonomik veriler iyi geldiğinden ve Fransa'daki seçimler geride bırakıldığından piyasaların odak noktasının artık ECB'nin tahvil alım programını azaltması olacağı için önümüzdeki dönemde EUR'nun destek bulmasını bekleyebiliriz.

Bunun yanı sıra Fed funds vadeli işlemlerine bakıldığında, piyasaların bu yılın kalanında Fed'den iki defa faiz artırımını hemen hemen fiyatlamış olduğunu, dolayısıyla USD'nin EUR karşısında artık değer kazanımı için fazla alanının bulunmadığını düşünüyoruz.

ING'nin 3. ve 4. çeyrek sonları itibarıyla EUR/USD paritesi tahminlerinin 1.15 olduğunu belirtelim.

Bugün A.B.D.'de Nisan ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak. Fed'den Rosengren'in (20:00) ve Kaplan'ın (23:15) konuşmaları da takip edilecek. EUR/USD paritesinin son 1 yıllık dönemin Fibonacci %50'lik düzeltme seviyesinin bulunduğu 1.0894 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	05/05/2017	08/05/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0995	1.0922	-0.7%	↓
USD/JPY	112.71	113.24	0.5%	↑
GBP/USD	1.2979	1.2938	-0.3%	↓
USD/TRY	3.5431	3.5841	1.2%	↑
USD/ZAR	13.4165	13.6145	1.5%	↑
USD/RUB	57.91	58.31	0.7%	↑
USD/BRL	3.1762	3.1970	0.7%	↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda ise 3.60 kritik eşiği gözleniyor. Bu eşiğin güçlü şekilde aşılması halinde 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.6295 seviyesinin gündeme gelme riski bulunuyor.

Oynaklık/korku endeksi olarak bilinen CBOE VIX endeksi dün 9.77 ile 1993 yılının Aralık ayından beri en düşük seviyesinden kapandı.

USDTRY için Destek: 3.5790-3.5650-3.5500 Direnç: 3.6040-3.6150-3.6295

EURUSD için Destek: 1.0894-1.0855-1.0828 Direnç: 1.0940-1.1000-1.1025



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı düşüşle günü 93,832.70 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 93,560, 93,100 ve 92,560 puan destek; 94,100 ve 94,530 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

Güvenilir liman taleplerinin azalmasına bağlı olarak US\$ 1,225 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,224 ve US\$ 1,218 seviyeleri destek; US\$ 1,229 ve US\$ 1,235 ise direnç seviyeleri.

	05/05/2017	08/05/2017	değişim
BIST-100	93,928.39	93,832.70	-0.10%
BIST-30	115,501.57	115,325.47	-0.15%
XBANK	160,616.20	159,592.64	-0.64%
XUSIN	99,804.67	100,020.30	0.22%
MSCI TR	1,317,176	1,314,565	-0.20%
MSCI EM	128.39	127.90	-0.38%
VIX	10.6	9.8	-7.57%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Mayıs Salı					
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
10 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	19:00	Fed'den Rosengren'in konuşması			
11 Mayıs Perşembe					
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.			
12 Mayıs Cuma					
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'ın (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.”