

- Dün küresel piyasalardaki riskten kaçış eğilimi ve yurt içinde artan politik risk algısının etkisiyle satıcı seyir gözlemlendi. Tahvil faizlerinde son dönemde yaşanan düşüş de göz önüne alındığında, risk algısının arttığı bir ortamda tahvil piyasasındaki satışların bir kısmı kâr realizasyonu ile ilişkilendirilebilir. Bugün yurt içindeki artan siyasi riske dair haberlerle Cumhurbaşkanı'nın Başbakan ile bir gün önceye aldığı toplantıdan olası yansımalar takip edilecek. A.B.D.'de ise Cuma günü yayımlanacak Nisan ayı resmi istihdam verileri öncesinde bugün açıklanacak özel sektör istihdam verileri izlenecek. A.B.D.'de fabrika siparişleri ve ISM hizmetler endeksi de günün diğer öne çıkan verileri (**tahvil, sayfa 2**)
- Dün 1.1615 seviyesine kadar yükselen EUR/USD paritesi, iki Fed yetkilisinden gelen açıklamaların da etkisiyle 1.15 seviyesinin altına geriledi. USD'nin son günlerdeki kayıplarının bir kısmını geri almasında, kayıpların oldukça fazlaştığı yönündeki piyasa algısı da etkili. EUR/USD paritesinde 1.1465-1.1435 aralığı destek. USD/TRY kurunda ise 2.85 seviyesinin üzerinde kalınması durumunda 2.87 ilk önemli direnç olacak. Bugün 2.85 seviyesinin hangi tarafında kapanışın yapılacağı önemli (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	13:00/18:00	Cumhurbaşkanı muhtarlar toplantısında konuşacak, Başbakan ile görüşecek.			
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-4.1
	15:15	Nisan ayı özel sektör istihdam değişimi (bin)	195	198	200
	17:00	Mart ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-	0.6	-1.7
A.B.D.	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler endeksi	-	54.8	54.5
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı nihai PMI birleşik	-	53	53

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	2.8476	1.58
EUR/TRY	3.2742	1.28
EUR/USD	1.1495	-0.29
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.15	9.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.704	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	81,069.75	-3.29	13.03
BIST-30	99,558.55	-3.30	13.87
BIST Bankacılık	134,717.55	-3.92	12.34
FTSE 100 EOD	6,185.59	-0.90	-0.91
XETRA DAX	9,926.77	-1.94	-7.60
Dow Jones Ind. Ave.	17,750.91	-0.78	1.87
Nasdaq Bileşik	4,763.22	-1.13	-4.88
S&P 500	2,063.37	-0.87	0.95
Altın	1,285.60	-0.43	21.26
Brent petrol	44.97	-1.88	20.63

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün küresel piyasalardaki satıcılı seyir yurt içi piyasalara da yansdı. Ancak yurt içindeki satışlarda, artan politik riskin payı da vardı. Küresel piyasalarda satıcılı seyir izlendiğinde yatırımcıların gözünde yurt içindeki risklerin daha görünür olmaya başladığından da söz edebiliriz. Devam eden jeopolitik risklere ek olarak bazı siyasi risklerin gündemde yer almaya başladığı görülüyor. Bunlardan birisi, Başbakan Davutoğlu'nun parti içindeki bazı yetkilerinin MKYK'ya devrolmasının Başbakan ve Cumhurbaşkanı arasında bazı sorunlar olup olmadığı yönünde piyasalarda kuşku uyandırması. Bir diğer konu da dokunulmazlıklarla ilgili AK Parti'nin anayasa değişikliği teklifinin Meclis Komisyonu'ndan geçmesinin ardından HDP Başkanı Demirtaş'ın dünkü söylemleri.

Her ne kadar Nisan ayı TÜFE gerçekleşmesi %0.78 ile piyasanın ortalama beklentisi olan %1'in altında gelmesine karşın yukarıda belirttiğimiz nedenlere bağlı olarak tahvil faizleri yükseldi. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 21 baz puan yükselerek %9.46'ya çıktı. Tahvil faizlerinde son dönemde yaşanan düşüş de göz önüne alındığında, risk algısının arttığı bir ortamda tahvil piyasasındaki satışların bir kısmı kâr realizasyonu ile ilişkilendirilebilir.

Büyümeye yönelik endişeler nedeniyle dün borsa endekslerinde gerileme yaşanırken, A.B.D. Hazine tahvillerinin riskten kaçınma hareketi nedeniyle alıcılı olduğunu gördük. Çin'de fabrika aktivitesi verisinin zayıf gelmesi ve Caixin/Markit Satın Alma Yöneticileri Endeksi'nin 50 değerinin altına inerek ülke ekonomisindeki toparlanmaya dair soru işaretleri yaratması, bunun yanı sıra Avustralya Merkez Bankası'nın da faiz oranını %1.75'e indirmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinde rol oynadı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.8650'den %1.80'e geriledi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7960 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içindeki artan siyasi riske dair haberler ile Cumhurbaşkanı'nın Başbakan ile bir gün önceye aldığı toplantıdan olası yansımalar takip edilecek. A.B.D.'de ise Cuma günü yayımlanacak Nisan ayı resmi istihdam verileri öncesinde bugün açıklanacak özel sektör istihdam verileri izlenecek. A.B.D.'de fabrika siparişleri ve ISM hizmetler endeksi de günün diğer öne çıkan verileri.

	02/05/2016	03/05/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.22	9.36	14 ↑
10 yıllık gösterge	9.25	9.46	21 ↑
10-2 yıl getiri farkı	3	10	

TR Eurobond (\$)	02/05/2016	03/05/2016	değişim (US\$)
2025	121.2	120.6	-0.6 ↓
2030	172.3	171.8	-0.5 ↓
2041	108.4	107.9	-0.5 ↓

	02/05/2016	03/05/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.87	1.80	-6 ↓
10-2 yıl getiri farkı	107	104	

CDS (5 yıllık USD)	02/05/2016	03/05/2016	değişim (bps)
Türkiye	237	247	10.2 ↑
Güney Afrika	283	295	12.2 ↑
Rusya	242	257	15.0 ↑
Brezilya	333	344	10.7 ↑

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1490, USD/TRY kuru 2.8495, sepet ise 3.0620 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün 1.1615 seviyesine kadar yükselen EUR/USD paritesi, iki Fed yetkilisinden gelen açıklamaların da etkisiyle 1.15 seviyesinin altına geriledi. Atlanta Fed Başkanı Lockhart, A.B.D. ekonomisinin gücüne bağlı olarak Fed'in 2016 yılında faizleri iki defa artırmasının kesinlikle mümkün olduğunu belirtirken, San Francisco Fed Başkanı Williams da, eğer veriler iyi gelirse Haziran toplantısında bir faiz artırımına

destek verebileceğini söyledi. USD'nin son günlerdeki kayıplarının bir kısmını geri almasında, kayıpların oldukça fazlaştığı yönündeki piyasa algısı da etkili. EUR/USD paritesinde 1.1465-1.1435 aralığı destek.

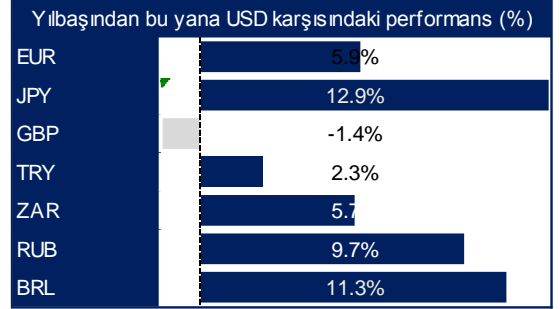
Dün TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kaybı yaşandı. Küresel riskten kaçışın ve yurt içinde artan politik riskin etkisiyle USD/TRY kuru 2.85 seviyesinin üzerine çıktı. Kurda bugün 2.85 seviyesinin hangi tarafında kapanışın yapılacağı önemli. 2.85 seviyesinin üzerinde kalınması durumunda 2.87 ilk önemli direnç olacak.

Bugün yurt içinde Başbakan ve Cumhurbaşkanı arasında yapılacak toplantı izlenecek. Her Perşembe yapılan toplantının bir gün önceye alınması piyasanın toplantıya olan ilgisini artırmış görünüyor. Siyasi risk algısının yanı sıra A.B.D.'de açıklanacak veriler takip edilecek.

USDTRY için Destek: 2.8450-2.8370-2.8280 Direnç: 2.8620-2.8700-2.8840

EURUSD için Destek: 1.1465-1.1435-1.1375 Direnç: 1.1525-1.1615-1.1715

Döviz kurları	02/05/2016	03/05/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1529	1.1495	-0.3%
USD/JPY	106.4	106.59	0.2%
GBP/USD	1.4671	1.4533	-0.9%
USD/TRY	2.8034	2.8476	1.6%
USD/ZAR	14.2615	14.6356	2.6%
USD/RUB	65.17	66.42	1.9%
USD/BRL	3.5006	3.5584	1.7%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Büyümeye ve deflasyona ilişkin endişeler nedeniyle dün küresel borsalarda satışlar yaşanırken, artan politik risk algısının da etkisiyle BIST-100 endeksindeki kayıplar daha belirgindi. Dün BIST-100 endeksi %3.29'luk düşüşle 81,069.75 puana geriledi. Genel olarak Asya borsaları bu sabah satıcı. BIST-100 endeksinde de sabah saatlerinde satışların devam etmesi muhtemel. BIST-100 endeksinde 80,880, 80,120 ve 79,180 puan destek; 81,740, 82,300 ve 83,000 puan ise direnç seviyeleri.

Pazartesi günü US\$ 1,303.60 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı, USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasının, iki Fed üyesinin faiz artırımı ile

ilgili söylemlerinin ve Avustralya Merkez Bankası'nın faiz indirimiyle birlikte deflasyon endişelerinin gündemde olmasının etkisiyle geriledi. Dün US\$ 1.286 seviyesine yakın kapanan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,282 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,278, US\$ 1,270 ve US\$ 1,262 destek; US\$ 1,285, US\$ 1,292 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

	02/05/2016	03/05/2016	değişim
BIST-100	83,829.85	81,069.75	-3.29%
BIST-30	102,957.67	99,558.55	-3.30%
XBANK	140,218.65	134,717.55	-3.92%
XUSIN	85,484.13	83,204.18	-2.67%
MSCI TR	1,192,164	1,152,472	-3.33%
MSCI EM	105.80	103.91	-1.79%
VIX	14.7	15.6	6.27%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Mayıs Çarşamba					
Türkiye	13:00/18:00	Cumhurbaşkanı muhtarlar toplantısında konuşacak, Başbakan ile görüşecek.			
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-4.1
	15:15	Nisan ayı özel sektör istihdam değişimi (bin)	195	198	200
	17:00	Mart ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-	0.6	-1.7
A.B.D.	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler endeksi	-	54.8	54.5
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı nihai PMI birleşik	-	53	53
5 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	257
6 Mayıs Cuma					
Türkiye	-	S&P Türkiye'nin kredi notuna dair güncellemesini yayımlayabilir.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	190	200	215
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücret artışı (YY %)	2.4	2.4	2.3
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	5	5	5

YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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.”