

- A.B.D.'de bugün Nisan ayı ISM hizmetler endeksi açıklanacak. Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %10 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Tahvil faizleri açısından haftanın en kritik öneme sahip verisi ise Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı istihdam verileri olacak (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı Nisan ayı Reel Efektif Döviz Kuru, TRY'nin Türkiye'nin dış ticaret ortaklarının para birimlerine karşı reel değerinin geçen ay döviz piyasasında görülen sert hareketler neticesinde ne kadar gerilediğini gösterecek. Piyasada veri gündeminin sakin ve Japonya başta olmak üzere bazı Asya ülkelerinin tatil olduğu bugün, USD/TRY kurunda 2.72 seviyesi ilk direnç konumunda. EUR/USD paritesinde 1.1070-1.1050 bandının önemli bir destek bölgesi olduğunu söyleyebiliriz. Paritenin Mart ortası-Nisan sonu döneminde içinde hareket ettiği bandın üst sınırını oluşturan ve geçen hafta yukarı yönlü kırılan 1.1050 seviyesinin altına gerilemesi, piyasa katılımcılarına EUR'daki yükselişin geçici olduğunu düşündürerek EUR satışlarının hız kazanmasına yol açabilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler endeksi	56.5	56.1	56.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.7109	0.15
EUR/TRY	3.0243	-0.14
EUR/USD	1.1144	-0.50
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.00	10.25
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.814	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	84,018.92	0.09	-0.18
BIST-30	102,437.68	0.05	-1.50
BIST Bankacılık	146,770.84	0.46	-5.65
XETRA DAX	11,619.85	1.44	15.38
Dow Jones Ind. Ave.	18,070.40	0.26	-0.08
Nasdaq Bileşik	5,016.93	0.23	4.13
S&P 500	2,114.49	0.30	0.85
Altın	1,187.70	0.81	-0.39
Brent petrol	66.45	-0.01	14.82

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün TÜİK tarafından açıklanan Nisan ayı TÜFE artışı %1.63 ile piyasanın %1.43 olan ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Yıllık TÜFE artışı da %7.61'den %7.91'e yükseldi. Enflasyona en yüksek katkılar, mevsimsellik nedeniyle giyim ve ayakkabı grubundan ve yüksek seyrini koruyan gıda grubundan geldi.

Beklentinin üzerinde gelen enflasyon verisi sonrasında TRY varlıklarında satış görüldü. Sabah saatlerinde %10.5 seviyesine yükselen 16 Kasım 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi, günü %10.25 ile bir önceki işlem gününe göre 25 baz puanlık artışla kapattı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de 15 baz puanlık yükseliş yaşandı. Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %10 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Japonya ve İngiltere piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu dün, tahvil piyasalarında işlem hacmi zayıftı. A.B.D. tahvil getiri eğrisinde, en fazla uzun vadeli kağıtlarda olmak üzere satış yaşandı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.1170'ten %2.1350'ye yükseldi. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.1460 ile 13 Mart'tan beri görülen en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D.'de bugün Nisan ayı ISM hizmetler endeksi açıklanacak. Tahvil faizleri açısından haftanın en kritik öneme sahip verisi ise Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı istihdam verileri olacak.

	30/04/2015	04/05/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	10.00	10.25	25	↑
10 yıllık gösterge	9.34	9.48	15	↑
10-2 yıl getiri farkı	-66	-77		
TR Eurobond (\$)	01/05/2015	04/05/2015	değişim (US\$)	
2025	122.4	122.3	-0.1	⇒
2030	173.9	173.7	-0.2	⇒
2041	110.9	111.0	0.1	⇒
A.B.D. 10 yıllık (%)	01/05/2015	04/05/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.12	2.14	2	⇒
10-2 yıl getiri farkı	151	154		
CDS (5 yıllık USD)	01/05/2015	04/05/2015	değişim (bps)	
Türkiye	224	224	0.0	⇒
Güney Afrika	208	208	0.0	⇒
Rusya	360	360	0.0	⇒
Brezilya	241	241	0.0	⇒

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1108, USD/TRY kuru 2.7150, sepet ise 2.8640 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün sabah yurt içinde açıklanan ve %1.63 ile piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelen Nisan ayı TÜFE artışının, İngiltere'de piyasaların kapalı olmasının da etkisiyle son zamanlarda gördüğü en dar günlük işlem bandında hareket eden USD/TRY kuru üzerinde gözlenen etkisi sınırlı olsa da, enflasyonun yüksek seyretmeye devam ettiğini gösteren TÜFE verisi TRY açısından olumsuz kabul edilebilir.

Dün sabah erken saatlerde 2.7230-2.7040 aralığında dalgalanan USD/TRY kuru, günün kalanında ağırlıklı olarak 2.7080-2.7180 aralığında son zamanlardaki hareketlerine kıyasla nispeten dar bir bantta hareket etti.

Bugün yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı Nisan ayı Reel Efektif Döviz Kuru, TRY'nin Türkiye'nin dış ticaret ortaklarının para birimlerine karşı reel değerinin geçen ay döviz piyasasında görülen sert hareketler neticesinde ne kadar gerilediğini gösterecek. Piyasada veri gündeminin sakin ve Japonya başta olmak üzere bazı Asya ülkelerinin tatil olduğu bugün, USD/TRY kurunda 2.72 seviyesi ilk direnç konumunda.

Geçen hafta Cuma günü 1.1290 seviyesinde bulunan 100 günlük basit hareketli ortalamasını test eden, ancak bu seviyeyi aşamadıktan sonra yönünü aşağı çevirdiği gözlenen EUR/USD paritesi dün de gerilemeye devam etti ve günü 1.1150 seviyesinin hafif altında noktalandı. Euro Bölgesi'nde dün açıklanan PMI verileri beklentiye yakın gelirken, A.B.D.'den gelen fabrika siparişleri verisinin 6 aylık aradan sonra siparişlerin ilk defa arttığını göstermesi, A.B.D. ekonomisi açısından nispeten olumlu bir sinyaldir. A.B.D.'de 2. çeyrek verilerinin ülkede kış koşullarının da etkisiyle yılın ilk aylarında hız kesen ekonomik toparlanmanın yeniden canlandığını göstermesi USD'ye olumlu yansıtacaktır. Nitekim döviz piyasalarının da şimdiden Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak istihdam raporuna odaklandığı görülüyor.

EUR/USD paritesinde 1.1070-1.1050 bandının önemli bir destek bölgesi olduğunu söyleyebiliriz. Paritenin Mart ortası-Nisan sonu döneminde içinde hareket ettiği bandın üst sınırını oluşturan ve geçen hafta yukarı yönlü kırılan 1.1050 seviyesinin altına gerilemesi, piyasa katılımcılarına EUR'daki yükselişin geçici olduğunu düşündürerek EUR satışlarının hız kazanmasına yol açabilir.

USDTRY için Destek: 2.7000-2.6900-2.6820 Direnç: 2.7200-2.7300-2.7375

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1050-1.1000 Direnç: 1.1180-1.1220-1.1260

Döviz kurları	01/05/2015	04/05/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.1198	1.1144	-0.5%
USD/JPY	120.16	120.1	0.0%
GBP/USD	1.5139	1.5118	-0.1%
USD/TRY	2.7069	2.7109	0.1%
USD/ZAR	12.0577	12.0560	0.0%
USD/RUB	51.78	52.01	0.5%
USD/BRL	3.0131	3.0855	2.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-7.9%
JPY	-0.3%
GBP	-2.7%
TRY	-14.1%
ZAR	-4.2%
RUB	11.6%
BRL	-13.9%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün BIST-100 endeksine dahil hisse senetlerinde işlem hacmi nispeten düşük kalırken, 83,240-84,300 puan aralığında hareket eden endeks günü hafif yükselişle 84,018.92 puandan tamamladı. Dün 83,700 puan seviyesinin üzerinde tutunan BIST-100 endeksinde bu seviyedeki desteğin önemini koruduğunu düşünüyoruz. 84,400 puan seviyesinde bulunan 100 günlük basit hareketli ortalama ise endekste ilk direnç konumunda. BIST-100 endeksinde 83,700, 82,600 ve 82,000 puan destek, 84,400, 85,300 ve 86,000 direnç seviyeleri.

Geçen hafta Cuma günü 20 Mart'tan bu yana gördüğü en düşük seviyeye geriledikten sonra dün hafif yükselen altının ons fiyatının US\$ 1,190 seviyesinde bulunan 50 günlük basit hareketli ortalamasının üzerinde tutunamadığı gözlemlendi. Altının ons fiyatının Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak istihdam raporu öncesinde US\$ 1,200 seviyesinin altında kalacağı beklentisindeyiz. Altının ons fiyatında US\$ 1,180, US\$ 1,168 ve US\$ 1,160 destek; US\$ 1,191, US\$ 1,200 ve US\$ 1,210 ise direnç seviyeleri.

	01/05/2015	04/05/2015	değişim
MSCI EM	122	123	0.67%
VIX	14.6	12.9	-11.68%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Mayıs Salı					
A.B.D.	17:00	Nisan ayı ISM hizmetler endeksi	56.5	56.1	56.5
6 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-2.3
	15:15	Nisan ayı özel sektör istihdam değişimi (bin)	180	184	189
	16:15	Fed Başkanı Yellen'in ve IMF Başkanı Lagarde'nin konuşması			
	20:15	Fed üyesi George'nin konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı nihai PMI birleşik	53.5	53.5	53.5
Almanya	10:55	Nisan ayı nihai PMI birleşik	54.2	54.2	54.2
7 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	262
Euro Bölgesi	19:45	ECB üyesi Mersch'in konuşması			
Almanya	09:00	Mart ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-0.7	2.3	-1.3
8 Mayıs Cuma					
Türkiye	-	S&P Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlayabilir.			
	10:00	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.5	-	1.7
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	180	220	126
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücret artışı (YY %)	2.4	-	2.1
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	5.4	5.4	5.5
Almanya	09:00	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.9	0.4	-0.3

YY: Yıldan 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

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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, dağıtım 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.”