

- Yurt içinde siyasi gelişmeler izlenmeye devam ederken, Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı perakende satışlar verisine kadar kritik bir veri olmayan yurt dışı tahvil piyasalarında ise gözler, A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ihalelere çevrilecek, A.B.D. Hazinesi bugün US\$ 23 milyarlık satış hedeflediği 10 yıllık ve yarın da US\$ 15 milyarlık borçlanma planladığı 30 yıllık tahvil ihraçları gerçekleştirecek **(tahvil, sayfa 2)**
- USD/TRY kurunda ilk önemli destek seviyesi 2.9260'ta, 2.95 seviyesinin üzerinde kalınması halinde ise 2.9625 izlenebilir. TRY'nin, artan siyasi riskler nedeniyle küresel risk iştahında kırıktanma olduğunda benzer para birimlerinden daha sınırlı olumlu tepki vermesi, küresel risk algısında artış olduğunda ise daha kırılğan olması beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.1360 seviyesinin önemli destek haline gelmeye başladığından bahsedebiliriz. 1.1435-1.1465 aralığı ise direnç olmayı sürdürüyor **(döviz, sayfa 2)**

Bugünün Gündemi

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

Önemli bir gündem maddesi bulunmuyor.

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	(15:00-17:30)	Fed'den Mester'in ve George'nin konuşmaları.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı sanayi üretimi (YY %)	1.0	1.1	0.8
İngiltere	14:00	BoE politika faizi (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	İngiltere Merkez Bankası Enflasyon Raporu			
13 Mayıs Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.7	-0.3
	17:00	Mayıs ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	90	89
Euro Bölgesi	12:00	1. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.6/1.6	0.6/1.6	0.6/1.6
Almanya	09:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.4/-0.1	-0.4/-0.1	-0.4/-0.1
	09:00	1. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.5	0.6/1.5	0.3/1.3

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

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün açıklanan Mart ayı cari işlemler açığı US\$ 3.68 milyarla beklentilere paralel gelirken, piyasalarda önemli bir tepki bulmadı. Başbakan Yardımcısı Şimşek dün yaptığı bir konuşmada, cari işlemler açığı daralsa bile açığın hala önemli bir seviyede olduğunu, Türkiye'nin büyük bir cari açık sorunu olduğunu belirtti.

Geçen hafta küresel piyasalardaki riskten kaçış hareketinin ve yurt içinde artan siyasi riskin etkisiyle TRY varlıklarda satış yaşanmıştı. Dün piyasaları etkileyen önemli bir veri yoktu. Ancak siyasi belirsizliklerin tahvil faizleri üzerindeki baskısını sürdürdüğü görülürken, Cumhurbaşkanı Erdoğan faizin düşürülmesi gerektiğini söyledi. Dün 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla 9 ve 12 baz puan yükselerek %9.81 ve %10.06'dan günü tamamladı.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştirdiği 3 yıllık ihaleye güçlü talep geldi. Üstelik bu güçlü talep, A.B.D.'de hisse senedi endekslerindeki ve petroldeki yükselişe ve şirketlerin yüklü tahvil ihraçlarına rağmen geldi.

26 Nisan'da %1.94'lere çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, geçen hafta Cuma günü Nisan ayı tarım dışı istidam verisinin 160 bin kişiyle ortalama beklentinin altında artmasının ardından ilk tepki olarak %1.71'lere gerilemiş, ardından ortalama saatlik ücretlerdeki artışa odaklanan piyasada faiz yükselişi gözlenmişti. Dün de 10 yıllık tahvilin faizi %1.76'ya yakın kapandı.

Bugün önemli bir veri gündemi yok. Hatta Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı perakende satışlar verisine kadar kritik bir veri olmadığını söyleyebiliriz. Bu nedenle tahvil piyasasında gözler ihalelere çevrilecek. A.B.D. Hazinesi bugün US\$ 23 milyarlık satış hedeflediği 10 yıllık ve yarın da US\$ 15 milyarlık borçlanma planladığı 30 yıllık tahvil ihraçları gerçekleştirecek. Yurt içinde ise siyasi gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1390, USD/TRY kuru 2.9470 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son günlerin ardından dün USD/TRY kuru nispeten dar bant aralığında seyretti. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın faizlerin düşürülmesi gerektiğini söylediği açıklamalarının ardından kurda dalgalanma gözlendi.

USD/TRY kurunda ilk önemli destek seviyesi 2.9260'ta, 2.95 seviyesinin üzerinde kalınması halinde ise 2.9625 izlenebilir. Artan siyasi risk algısı nedeniyle TRY'nin, küresel risk iştahında kıpırdanma olduğunda benzer para birimlerinden daha sınırlı olumlu tepki vermesi, küresel risk algısında artış olduğunda ise daha kırılğan olması beklenebilir.

EUR/USD paritesinde ise 1.1360 seviyesinin önemli destek haline gelmeye başladığından bahsedebiliriz. 1.1435-1.1465 aralığı ise direnç olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 2.92690-2.9135-2.9000 Direnç: 2.9500-2.9625-2.9750

EURUSD için Destek: 1.1360-1.1300-1.1275 Direnç: 1.1435-1.1465-1.1525

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.33 gerileyerek günü 78,802.38 puandan tamamladı. Akşam saatlerine doğru Cumhurbaşkanı'nın faizlerin düşürülmesi ile ilgili yaptığı açıklama kurda yükselişle neden olurken, endekste de gerileme kaydedildi. BIST-100 endeksinde 78,700, 78,000 ve 77,500 puan destek; 79,700, 80,000 ve 81,000 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 1,273 seviyesine yakın hareket eden altının ons fiyatında ise US\$ 1,270 ve US\$ 1,262 destek; US\$ 1,281, US\$ 1,287 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pinar 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.”