

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta yurt içinde iki başlık öne çıkıyor. Yarın yayımlanacak Enflasyon Raporu nedeniyle TCMB Başkanı'nın yapacağı basın toplantısında aktaracağı mesajlar ile Cuma günü açıklanacak Nisan ayı enflasyonu.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde bugün ilk destek olarak 1.1140 söylenebilir. Direnç olarak ise 1.1180 öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 5.9250 ilk destek; 5.98 seviyesi de önemsedığımız direnç seviyesi olmayı sürdürüyor.
- Veri ve merkez bankaları toplantıları açısından da yurt dışında yoğun bir haftaya giriyoruz. A.B.D.'de yarınki tüketici güveni, Çarşamba günü Fed toplantısı ve Cuma günü istihdam verileri önemli olacak. Euro Bölgesi'nde öne çıkan veriler ise, yarın açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verisi ve Cuma günü Nisan ayı TÜFE verileri olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,500, 94,050 ve 93,750 puan destek; 95,300, 95,900 ve 96,130 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,273 destek; US\$ 1,289 ve US\$ 1,293 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.9372	0.22
EUR/TRY	6.6178	0.33
EUR/USD	1.1148	0.16
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.283	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	94,783.14	0.30	3.85
BIST-30	118,149.97	0.35	3.33
BIST Bankacılık	124,173.10	0.35	5.47
FTSE 100 EOD	7,428.19	-0.08	10.40
XETRA DAX	12,315.18	0.27	16.63
Dow Jones	26,543.33	0.31	13.79
S&P 500	2,939.88	0.47	17.27
Altın	1,285.85	0.70	0.24

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.65, 2018 sonu değeri 6.35.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mart ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	15:30	Nisan ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	10.0	8.3
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı tüketici güveni	-	-7.9	-7.9

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 1. çeyrek GSYH büyüme verisinin %3.2 ile piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesine karşın detaylarına bakıldığında büyümede stokların ve net ihracatın ağırlığının fazla olması, çekirdek kişisel tüketim harcamalarının 2013 yılının 2. çeyreğinden beri en yavaş büyümesini kaydetmesi, A.B.D. tahvillerinde alımların görülmesine neden oldu. Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.5340'tan %2.5040'a geriledikten sonra bu sabah da aynı seviyeye yakın bulunuyor.

Bu hafta yurt içinde iki başlık öne çıkıyor. Yarın yayımlanacak Enflasyon Raporu öncesinde TCMB Başkanı Çetinkaya'nın basın toplantısında aktaracağı mesajlar ile Cuma günü açıklanacak Nisan ayı enflasyonu. Geçen haftaki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı metninde banka, "ihtiyaç halinde ilave parasal sıkılaştırma" ifadesini çıkartmıştı. Yarınki basın toplantısında, bu ifade değişikliğinin ek sıkılaştırma ihtimalinin azaldığı ve/veya faiz indirimi ihtimalinin arttığı şeklinde mi okunması gerektiğine yönelik daha net bir açıklama gelebilir.

Yükselen petrol fiyatları ve sigara fiyatlarında yapılan ayarlamaların etkisiyle Nisan'da aylık TÜFE artışı bekletilen %2.2. TÜFE'nin beklentimizle uyumlu gerçekleşmesi halinde yıllık fiyat artışı %20.1'e çıkmış olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1160, USD/TRY kuru 5.9550, sepet ise 6.3040 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de Mart ayı kişisel gelirler ve harcamalar, Nisan ayı Dallas Fed imalat aktivitesi; Euro Bölgesi'nde de güven endeksleri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.1140 söylenebilir. Direnç olarak ise gün içinde 1.1180 öne çıkıyor.

Yurt içinde yarınki Enflasyon Raporu ve Cuma günü Nisan ayı enflasyon gerçekleştirmeleri kur hareketlerinde etkili olacak. Bugün USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi olarak 5.9250 söylenebilir. 5.98 seviyesi önemsedığımız direnç seviyesi olmayı sürdürüyor.

Veri ve merkez bankaları toplantıları açısından da yurt dışında yoğun bir haftaya giriyoruz. A.B.D.'de şirket karlılıkları ve makro ekonomik veriler iyi geliyor. Dolayısıyla 1 Mayıs'taki Fed toplantısında bankanın ekonomik duruma ilişkin biraz daha iyimser bir tablo çizmesi mümkün görünüyor. Ancak Fed'in para politikasına ilişkin sabırlı olunacağı yönündeki ifadesini korumasını bekliyoruz. Piyasalar bu yıl Fed'den bir faiz indirimi geleceğine 50:50 olasılık tanırken, ING olarak bu yıl Fed'den faiz indirimi beklemiyoruz.

A.B.D.'de Salı günü açıklanacak tüketici güveninin, hisse senedi piyasalarındaki kazançlar ve istihdam piyasasında devam eden güçlü görünüm nedeniyle iyi geleceğini düşünüyoruz. Bir önceki ay ücretler büyümesindeki hayalkırlığı yaratan gerçekleşmenin, bu ay Cuma günü açıklanacak verilerle yerini yükselişe bırakmasını bekliyoruz. Nisan'da tarım dışı istihdamın 175 bin kişi artmasını, ortalama saatlik ücretlerdeki artışın da %0.4 olmasını bekliyoruz.

Euro Bölgesi'nde bu haftanın öne çıkan verileri ise yarın açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verisi ve Cuma günü Nisan ayı TÜFE verileri olacak.

İngiltere'de Perşembe günü Merkez Bankası toplantısında ise faiz değişikliği beklenmiyor.

USDTRY için Destek: 5.9250-5.9135-5.9000 Direnç: 5.9800-6.0000-6.0200

EURUSD için Destek: 1.1140-1.1110-1.1090 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1225



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.30 artarak günü 94,783.14 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 94,500, 94,050 ve 93,750 puan destek; 95,300, 95,900 ve 96,130 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,273 destek; US\$ 1,289 ve US\$ 1,293 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (26/04/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.65
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.39
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.17
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.46
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Nisan Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Mart ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	15:30	Mart ayı kişisel harcamalar	-	0.7	-
	15:30	Nisan ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	10.0	8.3
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı tüketici güveni	-	-7.9	-7.9
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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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”.