

 Görüş

## Tahvil:

- Yılın ilk çeyreğinde büyümede gözlenen yavaşlamanın geçici olduğu görüşündeki Fed'in açıklamaları, Haziran'da bir faiz artırımını gelebileceği beklentisinin korunmasına neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.
- Fed, Haziran'da faiz artırımını olacağına dair net bir işaret vermemiş olsa da, Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasada Haziran'da faiz artırımını geleceği düşüncesi daha yüksek olasılıkla fiyatlanmaya başladı.
- Yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- Kısa vadede TRY'nin yönü açısından yarınki A.B.D. istihdam verilerinin yanı sıra S&P'nin yarın akşam yapması olası Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmeleri takip edilecek. Hafta sonu Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçiminin sonucu da küresel risk iştahı üzerinde etkili olacak.
- USD/TRY kurunda öne çıkan iki destek seviyesi, bu yıl görülen en düşük seviye olan 3.5160 ve 3.50 seviyesi. Risk iştahını olumsuz etkileyecek bir gelişme yaşanmaması durumunda kurda kısa vadede 3.50 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. 3.55 ise ilk direnç.
- EUR/USD paritesinin bugün 1.0860 desteğini test edebileceğini düşünüyoruz. Paritede 1.0950 direnci ise korunuyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 93,540, 93,000 ve 91,830 puan destek; 94,100 ve 94,665 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,221 seviyeleri destek; US\$ 1,236 ve US\$ 1,241 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5339	0.22
EUR/TRY	3.8467	-0.21
EUR/USD	1.0882	-0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.00	11.30
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.288	
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	93,862.74	-0.52	20.12
BIST-30	115,390.56	-0.57	20.83
BIST Bankacılık	160,968.90	-0.70	24.25
FTSE 100 EOD	7,234.53	-0.21	1.28
XETRA DAX	12,527.84	0.16	9.12
Dow Jones	20,957.90	0.04	6.05
S&P 500	2,388.13	-0.13	6.67
Altın	1,237.97	-1.35	7.51

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI hizmetler	56.2	-	56.2
	12:00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/2.4	-	0.7/1.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Yılın ilk çeyreğinde büyümede gözlenen yavaşlamanın geçici olduğu görüşündeki Fed'in dünkü açıklamaları, yatırımcıların Haziran ayında bir faiz artırımını gelebileceği beklentisini korumasına neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Açıklama öncesinde %2.2890 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, karar sonrasında %2.33 seviyesine yaklaştı. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %2.33 seviyesinde bulunuyor.

Her ne kadar Fed, Haziran ayında faiz artırımını olacağına dair net bir işaret vermemiş olsa da, Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasada Haziran'da faiz artırımını geleceği düşüncesi daha yüksek olasılıkla fiyatlanmaya başladı.

Dün A.B.D. Hazinesi, ihraç yapacağına dair herhangi bir söz vermeden ultra uzun vadeli ihraçlar üzerinde çalıştığını açıklayınca 30 yıllık tahvil faizleri geriledi. Böylelikle A.B.D. tahvil getiri eğrisi bir gün öncesine göre bir miktar yataylaştı.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	02/05/2017	03/05/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.34	11.30	-4	↓
10 yıllık gösterge	10.50	10.40	-11	↓
10-2 yıl getiri farkı	-84	-90		

  

TR Eurobond (\$)	02/05/2017	03/05/2017	değişim (US\$)	
2025	116.0	116.3	0.3	→
2030	159.5	160.3	0.8	↑
2041	103.6	104.3	0.7	↑

  

	02/05/2017	03/05/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.31	-2	→
10-2 yıl getiri farkı	105	101		

  

CDS (5 yıllık USD)	02/05/2017	03/05/2017	değişim (bps)	
Türkiye	206	199	-7.5	↓
Güney Afrika	193	187	-5.9	↓
Rusya	152	151	-1.0	→
Brezilya	215	209	-6.9	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0882, USD/TRY kuru 3.5330, sepet ise 3.6900 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan Nisan ayı TÜFE artışının piyasanın beklentisinden kötü gelmemesine USD/TRY kurunun aşağı yönde tepki verdiğini gördük. Ancak kur bu seviyede tutunamayıp, veri öncesindeki seviyelerine geri dönerek, yurt dışı gelişmeleri izlemeye başladı. USD/TRY kuru şimdilik 3.53 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor görünüyor.

Fed açıklamaları sonrasında ise USD, küresel piyasalarda değer kazandı.

Yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri, Fed'in Haziran'da faiz artırımına gidip gitmeyeceği konusunda piyasalara ipucu verebilir. Kısa vadede TRY'nin yönü açısından A.B.D. istihdam verilerinin yanı sıra uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin yarın akşam yapması olası Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmeleri takip edilecek. Hafta sonu Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçiminin sonucu da küresel risk iştahı üzerinde etkili olacak.

USD/TRY kurunda öne çıkan iki destek seviyesi, bu yıl görülen en düşük seviye olan 3.5160 ve 3.50 seviyesi. Risk iştahını olumsuz etkileyecek bir gelişme yaşanmaması durumunda kurda kısa vadede 3.50 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. 3.55 ise ilk direnç.

EUR/USD paritesinin bugün 1.0860 desteğini test edebileceğini düşünüyoruz. Paritede 1.0950 direnci ise korunuyor.

Döviz kurları	02/05/2017	03/05/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0898	1.0882	-0.1%	↓
USD/JPY	111.83	112.73	0.8%	↑
GBP/USD	1.2885	1.2863	-0.2%	↓
USD/TRY	3.5531	3.5339	-0.5%	↓
USD/ZAR	13.4062	13.4323	0.2%	↑
USD/RUB	56.96	57.36	0.7%	↑
USD/BRL	3.1755	3.1644	-0.3%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5160-3.5017 Direnç: 3.5400-3.5500-3.5620

EURUSD için Destek: 1.0860-1.0830-1.0800 Direnç: 1.0930-1.0950-1.1000



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.84 azalarak 93,862.74 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 93,540, 93,000 ve 91,830 puan destek; 94,100 ve 94,665 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı 21 Mart'tan beri en düşük seviyesine gerileyerek bu sabah US\$ 1,234 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 1,221 seviyeleri destek; US\$ 1,236 ve US\$ 1,241 ise direnç seviyeleri.

	02/05/2017	03/05/2017	değişim
BIST-100	94,655.31	93,862.74	-0.84%
BIST-30	116,665.38	115,390.56	-1.09%
XBANK	163,040.94	160,968.90	-1.27%
XUSIN	99,849.91	99,090.76	-0.76%
MSCI TR	1,334,187	1,319,188	-1.12%
MSCI EM	124.89	125.77	0.70%
VIX	10.1	10.7	5.64%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>4 Mayıs Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-45.1	-43.557
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI hizmetler	56.2	-	56.2
	12:00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/2.4	-	0.7/1.8
<b>5 Mayıs Cuma</b>					
Türkiye	-	S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayabilir.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	150	180	98
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	4.6	4.6	4.5
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.6	0.3/-	-/2.7
	-	Fed'den Williams'ın (19:45), Evans'ın (20:30) ve Rosengren'in (20:30) konuşmaları			
Euro Bölgesi	-	AB'den Tusk, Junker ve Barnier konuşacak.			

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.”