

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah itibarıyla A.B.D., Çin'den ithal edilen US\$ 200 milyar değerindeki ürüne uyguladığı gümrük vergisini %10'dan %25'e yükseltti. A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde bir anlaşma zemini sağlanabileceğine dair şüpheler, yatırımcıların A.B.D. tahvillerine ilgisini canlı tutuyor.

Döviz:

- Dün TCMB, bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verdiğini, TL zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilebilmesi imkânı azami oranını %30'a indirdiğini ve YP zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırdığını açıkladı. USD/TRY kuru bu sabah likiditesi düşük Asya piyasaları açıkken geriledi. USD/TRY kurunda 6.08 desteği kritik görünüyor. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 6.13. A.B.D. verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1200 desteğinin üzerinde kalmasını, 1.1255 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,500, 87,900 ve 87,500 puan destek; 89,000, 89,500 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,287 ve US\$ 1,291 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.1907	0.12
EUR/TRY	6.9433	0.34
EUR/USD	1.1220	0.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.372	
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 (%)		24.11

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	88,685.88	-1.76	-2.83
BIST-30	110,307.73	-1.93	-3.53
BIST Bankacılık	114,438.08	-2.50	-2.80
FTSE 100 EOD	7,207.41	-0.87	7.12
XETRA DAX	11,973.92	-1.69	13.40
Dow Jones	25,828.36	-0.54	10.72
S&P 500	2,870.72	-0.30	14.52
Altın	1,283.74	0.25	0.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.44, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.90, 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	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/2.1	0.4/2.1	0.4/1.9
	15:30	Nisan ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.2	0.2/2.1	0.1/2.0
İngiltere	11:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.8	0.5/1.8	0.2/1.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu sabah itibarıyla A.B.D., Çin'den ithal edilen US\$ 200 milyar değerindeki ürüne uyguladığı gümrük vergisini %10'dan %25'e yükseltti. A.B.D. ve Çin arasında dün başlayan ticaret görüşmeleri bugün de devam edecek. Bir anlaşma zemini sağlanabileceğine dair şüpheler, yatırımcıların A.B.D. tahvillerine olan ilgiyi korumasına yol açıyor.

Güvenilir liman alımlarıyla birlikte dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4820'den gün içinde %2.4240'a geriledikten sonra %2.4570'ten kapandı. Bu sabah tahvil faizi %2.4480 seviyesinde bulunuyor.

Gün içinde A.B.D.-Çin görüşmelerine dair olası yansımalar, A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı TÜFE verileri A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1230, USD/TRY kuru 6.1000, sepet ise 6.4760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün TCMB, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeleri dikkate alınarak bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesini kararlaştırdığını açıkladı. Böylelikle TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %24'ten kademeli olarak %25.5'e yükselecek.

Günün ikinci duyurusunda TCMB, finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla, TL zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilebilmesi imkânı azami oranının %40'tan %30'a indirilmesine ve yabancı para zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırılmasına karar verdiğini açıkladı. Böylelikle, TL zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tesis edilebilmesi imkânına ilişkin yapılan değişiklik sonucunda piyasaya US\$ 2.8 milyar likidite verilmesi ve piyasadaki 7.2 milyar TL tutarında likidite çekilmesi, yabancı para zorunlu karşılık oranlarında yapılan değişiklik sonucunda ise piyasadaki 3 milyar likidite çekilmesi bekleniyor.

USD/TRY kuru bu sabah likiditesi düşük Asya piyasaları açıkken geriledi. USD/TRY kurunda 6.08 desteği kritik görünüyor. Önemseydiğimiz ilk direnç seviyesi ise 6.13.

Gün içinde A.B.D.-Çin görüşmelerine dair olası yansımalar ve A.B.D.'de açıklanacak Nisan ayı TÜFE verileri izlenecek. İngiltere'de de ilk çeyrek büyüme verisi yayımlanacak. A.B.D. verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1200 desteğinin üzerinde kalmasını ve 1.1255 direncinin de güçlü olmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 6.0800-6.0600-6.0500 Direnç: 6.1300-6.1500-6.1800

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1185-1.1165 Direnç: 1.1235-1.1255-1.1265



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.76'lık düşüşle 88,685.88 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 88,500, 87,900 ve 87,500 puan destek; 89,000, 89,500 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,287 ve US\$ 1,291 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (09/05/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.44
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.90
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.85
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.14
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.01
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Mayıs Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/2.1	0.4/2.1	0.4/1.9
	15:30	Nisan ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.2	0.2/2.1	0.1/2.0
İngiltere	11:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.8	0.5/1.8	0.2/1.4
	11:30	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.5	0.1
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”.