

- Hâlihazırda küresel piyasalarda satıcı bir seyir sürerken, AK Parti'nin birkaç hafta içinde olağanüstü kongreye gideceği ve Başbakan Davutoğlu'nun aday olmayacağı yönündeki haberler siyasi risk algısını artırdı ve TRY varlıklarında sert satışlar yaşandı. Bu sabah itibarıyla son üç günde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 70 baz puan artarak çift haneye yaklaştı. Yurt dışında önemli bir veri akışının olmadığı bugün, yurt içi piyasalar siyasi taraftan gelecek olası açıklamalara odaklanacak (**tahvil, sayfa 2**)
- TRY'nin USD karşısındaki değer kaybı dün %3.8, son iki gündür de %5.3 oldu. Son iki günde USD karşısındaki en büyük değer kaybı TRY'de yaşandı. Dün gece Türkiye piyasalarının kapalı olduğu saatlerde kurda yaşanan sert yükseliş sonrasında bu sabah sınırlı bir düşüş yaşanabilecekse de, önümüzdeki dönemde siyasi belirsizlik TRY'yi baskı altında tutmayı sürdürecektir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	257

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9597	3.94
EUR/TRY	3.3440	2.13
EUR/USD	1.1485	-0.09
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.30	9.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.797	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	79,382.62	-2.08	10.67
BIST-30	97,428.66	-2.14	11.44
BIST Bankacılık	131,406.85	-2.46	9.58
FTSE 100 EOD	6,112.02	-1.19	-2.09
XETRA DAX	9,828.25	-0.99	-8.51
Dow Jones Ind. Ave.	17,651.26	-0.56	1.30
Nasdaq Bileşik	4,725.64	-0.79	-5.63
S&P 500	2,051.12	-0.59	0.35
Altın	1,279.11	-0.50	20.64
Brent petrol	44.62	-0.78	19.69

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Yurt dışı piyasalarda riskten kaçınma eğilimi dün de devam ederken, yurt içinde artan siyasi risk algısı ağırlığını hissettirdi. Son iki günde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde yaklaşık 40 baz puanlık yükseliş yaşandı. Dün Başbakan ve Cumhurbaşkanı arasında yapılan toplantı sonrasında resmi bir açıklama gelmemesine karşın AK Partili üst düzey yetkililerine dayandırılarak yapılan haberlere göre, partinin olağanüstü kongreye gitmesi, ancak Davutoğlu'nun parti başkanlığı için aday olmasının beklenmediği yer aldı. Artan politik risk algısıyla dün akşam saatlerinde TRY sert değer kaybı yaşarken, tahvil faizlerindeki yükseliş bugün daha belirgin olacak. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde yeniden çift haneye yaklaşıldı. Yurt dışında önemli bir veri akışının olmadığı bugün, yurt içi piyasalar siyasi taraftan gelecek olası açıklamalara odaklanacak. A.B.D.'de dün açıklanan Nisan ayı özel sektör istihdam artışı, 156 bin kişi ile 196 bin kişilik piyasanın ortalama beklentisinin altında kalırken, son üç yılın en zayıf gerçekleşmesi yaşandı. Verinin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Daha sonra açıklanan dış ticaret, Nisan ayı ISM hizmetler endeksi ve fabrika siparişleri verileri, piyasanın beklentisinden daha iyi gelince faizler öncesi seviyesine yaklaştı. Dün %1.7840'tan kapanan 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.7950 seviyesine bulunuyor.

	03/05/2016	04/05/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.36	9.51	15 ↑
10 yıllık gösterge	9.46	9.63	17 ↑
10-2 yıl getiri farkı	10	12	

TR Eurobond (\$)	03/05/2016	04/05/2016	değişim (US\$)
2025	120.6	119.7	-0.9 ↓
2030	171.8	170.4	-1.4 ↓
2041	107.9	106.6	-1.3 ↓

	03/05/2016	04/05/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.80	1.78	-2 →
10-2 yıl getiri farkı	104	104	

CDS (5 yıllık USD)	03/05/2016	04/05/2016	değişim (bps)
Türkiye	247	259	11.4 ↑
Güney Afrika	295	304	9.5 ↑
Rusya	257	261	3.8 ↑
Brezilya	344	342	-2.0 ↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1480, USD/TRY kuru 2.9250, sepet ise 3.1400 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cumhurbaşkanı ve Başbakan arasındaki anlaşmazlıkların ciddi boyuta ulaşmış olmasından endişelenen piyasalarda dün gün içinde USD/TRY kuru 2.8550'li seviyelerden 2.8850'ye yükselmişti. Dün akşam saatlerinde Başbakan ve Cumhurbaşkanı arasında yapılan toplantı sonrasında resmi bir açıklama gelmedi. Ancak AK Partili üst düzey yetkililerine göre, parti birkaç hafta içinde olağanüstü kongreye gidecek ve Davutoğlu aday olmayacak. Artan siyasi belirsizliğin etkisiyle USD/TRY kuru 2.9765 seviyesine kadar yükseldikten sonra 2.9625'ten günü tamamladı.

TRY'nin USD karşısındaki değer kaybı dün %3.8, son iki gündür de %5.3 oldu. Son iki günde USD karşısındaki en büyük değer kaybı TRY'de yaşandı. Bu sabah kur 2.93 seviyesine yakın seyrediyor.

Döviz kurları	03/05/2016	04/05/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1495	1.1485	-0.1% ↓
USD/JPY	106.59	107	0.4% ↑
GBP/USD	1.4533	1.4491	-0.3% ↓
USD/TRY	2.8476	2.9597	3.9% ↑
USD/ZAR	14.6356	14.9763	2.3% ↑
USD/RUB	66.42	66.62	0.3% ↑
USD/BRL	3.5584	3.5462	-0.3% ↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	5.8%
JPY	12.4%
GBP	-1.7%
TRY	-1.6%
ZAR	
RUB	9.4%
BRL	11.6%

Kaynak Reuters

Dün gece Türkiye piyasalarının kapalı olduğu saatlerde kurda yaşanan sert yükseliş sonrasında bu sabah sınırlı bir düşüş yaşanabilecektir de, önümüzdeki dönemde siyasi belirsizlik TRY'yi baskı altında tutmayı sürdürecektir.

USDTRY için Destek: 2.9200-2.9000-2.8920 Direnç: 2.9500-2.9625-2.9800

EURUSD için Destek: 1.1465-1.1435-1.1375 Direnç: 1.1525-1.1615-1.1715

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Açıklanan ekonomik verilerin, büyümeye ilişkin endişeleri yatıştırmaması nedeniyle küresel borsalardaki satışlar dün de devam etti. Bu sabah Asya borsalarında genel olarak satışların sürmekte olduğu görülüyor. Yurt içinde artan siyasi risk algısının da etkisiyle dün BIST-100 endeksi %2.08 azalarak 79,382.62 puandan günü tamamladı. AK Parti'nin birkaç hafta içinde kongreye giderek yeni başkanını seçeceği haberleri TRY'de sert değer kaybına yol açarken, bu sabah BIST-100 endeksinde de benzer bir durum yaşanması beklenebilir. BIST-100 endeksinde 77,500, 76,800 ve 76,000 puan destek; 78,500, 80,000 ve 81,000 puan ise direnç seviyeleri.

	03/05/2016	04/05/2016	değişim
BIST-100	81,069.75	79,382.62	-2.08%
BIST-30	99,558.55	97,428.66	-2.14%
XBANK	134,717.55	131,406.85	-2.46%
XUSIN	83,204.18	82,265.19	-1.13%
MSCI TR	1,152,472	1,125,722	-2.32%
MSCI EM	103.91	102.87	-1.00%
VIX	15.6	16.1	2.88%

Kaynak: Reuters

Bu sabah US\$ 1,280 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,278, US\$ 1,270 ve US\$ 1,262 destek; US\$ 1,283, US\$ 1,285 ve US\$ 1,292 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	257
6 Mayıs Cuma					
Türkiye	-	S&P Türkiye'nin kredi notuna dair güncellemesini yayımlayabilir.			
A.B.D.	15:30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	190	200	215
	15:30	Nisan ayı ortalama saatlik ücret artışı (YY %)	2.4	2.4	2.3
	15:30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	5	5	5

YY: Yıllık oran 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

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.”