

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Hazine Müsteşarlığı 8 Mart 2028 vadeli, 10 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Son haftalarda faiz oranlarındaki yükselişe bağlı olarak Hazine'nin borçlanma maliyetinde de artış olması şaşırtıcı olmayacak. Ancak ihaleye gelecek talebin güçlü olup olmayacağı konusunu şimdilik maliyet artışından daha fazla önemsiyoruz.

Döviz:

- Çin Cumhurbaşkanı Xi Jinping'in açıklamaları olumlu bulunmakla birlikte bu açıklamaların EUR/USD paritesinde belirgin bir etkisinin olduğunu söyleyemeyiz. EUR/USD paritesinin bugün 1.2260 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Paritede direnç olarak 1.2350 seviyesini izliyoruz.
- A.B.D.-Rusya gerginliği nedeniyle dün RUB, USD karşısında yaklaşık %4 değer kaybetti. TRY'nin dünkü değer kaybında RUB'daki hareketin de etkili olduğu söylenebilir. USD/TRY kurunda destek olarak 4.0530 ve 4.0435 izlenirken; direnç olarak da 4.0660 ve 4.0800 seviyeleri öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 112,500, 112,000 ve 111,600 puan destek; 113,600, 114,000 ve 114,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,338 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.0727	0.74
EUR/TRY	5.0176	0.98
EUR/USD	1.2319	0.31
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.98	14.43
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.038	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	113,156.08	-1.38	-1.89
BIST-30	138,215.06	-1.23	-2.74
BIST Bankacılık	164,983.53	-1.61	-3.73
FTSE 100 EOD	7,194.75	0.15	-6.41
XETRA DAX	12,261.75	0.17	-5.08
Dow Jones	23,979.10	0.19	-3.46
S&P 500	2,613.16	0.33	-2.26
Altın	1,335.87	0.22	2.54

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı 10 yıllık tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı ÜFE (aylık %)		0.1	0.2

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 A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükselerek %2.81 seviyesine yaklaşmış durumda.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, hem A.B.D. Hazinesi'nin bu haftaki US\$ 64 milyarlık ihale programının hem de Çin Cumhurbaşkanı'nın yaptığı açıklamanın etkisinden bahsedilebilir.

Bazı yatırımcıların yeni ihraçlara portföylerinde yer açabilmek için ellerindeki tahvillerde satış eğiliminde olmaları alışılmış bir durum.

Çin Cumhurbaşkanı Xi Jinping ise konuşmasında, otomobil de dâhil olmak üzere bazı ürünlere uygulanan ithalat vergisini düşürmeye söz verdi, yabancı yatırımcılar için piyasa erişimini önemli ölçüde genişletmek ve yabancı firmaların fikri mülkiyetini korumak için önlemler alacağını söyledi. Xi Jinping'in uzlaşmacı olarak algılanan konuşmasının son günlerde giderek artan A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerilimi nispeten azalttığı söylenebilir. Açıklamanın A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini arka plana ittiği görülüyor.

Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı 8 Mart 2028 vadeli, 10 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Nisan'da 3.8 milyarlık iç borç ödemesine karşılık düzenleyeceği iki ihale ile Hazine, toplam 4.2 milyarlık iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.

Son haftalarda faiz oranlarındaki yükselişe bağlı olarak Hazine'nin borçlanma maliyetinde de artış olması şaşırtıcı olmayacak. Ancak ihaleye gelecek talebin güçlü olup olmayacağı konusunu şimdilik maliyet artışından daha fazla önemsiyoruz.

	06/04/2018	09/04/2018 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	14.39	14.43	4	↑
10 yıllık gösterge	13.12	13.10	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	-127	-133		

TR Eurobond (\$)	06/04/2018	09/04/2018	değişim (US\$)	
2025	110.9	110.7	-0.2	→
2030	149.0	148.6	-0.4	→
2041	93.7	93.1	-0.6	↓

	06/04/2018	09/04/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.78	2.79	1	→
10-2 yıl getiri farkı	50	50		

CDS (5 yıllık USD)	06/04/2018	09/04/2018	değişim (bps)	
Türkiye	198	206	8.0	↑
Güney Afrika	151	156	4.9	↑
Rusya	120	137	17.6	↑
Brezilya	168	169	0.2	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2317, USD/TRY kuru 4.0570, sepet ise 4.5280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çin Cumhurbaşkanı Xi Jinping'in açıklamaları olumlu bulunmakla birlikte bu açıklamaların EUR/USD paritesinde belirgin bir etkisinin olduğunu söyleyemeyiz.

Bugün A.B.D.'de Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ve ÜFE verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.2260 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Paritede direnç olarak 1.2350 seviyesini izliyoruz.

A.B.D.-Rusya gerginliği nedeniyle dün RUB, USD karşısında yaklaşık %4 değer kaybetti. TRY'nin USD karşısındakiünkü %0.66'lık değer kaybında RUB'daki hareketin de etkili olduğu söylenebilir.

USD/TRY kurunda destek olarak 4.0530 ve 4.0435 izlenirken; direnç olarak da 4.0660 ve 4.0800 seviyelerinin öne çıktığını söyleyebiliriz.

Döviz kurları	06/04/2018	09/04/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2281	1.2319	0.3%	↑
USD/JPY	106.91	106.75	-0.1%	↓
GBP/USD	1.4090	1.4129	0.3%	↑
USD/TRY	4.0428	4.0727	0.7%	↑
USD/ZAR	12.0200	12.0835	0.5%	↑
USD/RUB	58.14	60.60	4.2%	↑
USD/BRL	3.3689	3.4187	1.5%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.0530-4.0435-4.0300 Direnç: 4.0660-4.0800-4.1000

EURUSD için Destek: 1.2285-1.2260-1.2135 Direnç: 1.2335-1.2350-1.2390



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.38 gerileyerek 113,156.08 seviyesinden kapanan BIST-100 endeksinde, 112,500, 112,000 ve 111,600 puan destek; 113,600, 114,000 ve 114,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerginlik nedeniyle altının ons fiyatı US\$ 1,338 seviyesine kadar yükseldi. Ancak Çin Cumhurbaşkanı'nın, otomobil dahil olmak üzere bazı ürünlere uygulanan ithalat vergisini düşürmeye söz vermesi, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu endişelerin bir miktar azalmasını sağladı ve altının ons fiyatı US\$ 1,333 seviyesine geriledi. Yine de temkinli tutumun devam ettiğini söylemek yanıltıcı olmaz, zira Suriye'de kimyasal silah kullanıldığı iddia edilen saldırının altının ons fiyatına destek verdiği görülüyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,338 ise direnç seviyeleri.

	06/04/2018	09/04/2018	değişim
BIST-100	114,737.54	113,156.08	-1.38%
BIST-30	139,942.84	138,215.06	-1.23%
XBANK	167,675.42	164,983.53	-1.61%
XUSIN	133,574.76	131,048.59	-1.89%
MSCI TR	1,543,587	1,525,726	-1.16%
MSCI EM	123.83	124.05	0.18%
VIX	21.5	21.8	1.30%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Nisan Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı 10 yıllık tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.			
A.B.D.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	106	107	107.6
	15:30	Mart ayı ÜFE (aylık %)		0.1	0.2
11 Nisan Çarşamba					
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)		-4.3	-7.1
A.B.D.	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.0/2.4	0.2/2.2
	21:00	Fed toplantı tutanağı açıklanacak.			
12 Nisan Perşembe					
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı sanayi üretimi		0.1	-1.0
	19:00	Bundesbank Başkanı Weidmann'ın konuşması			
13 Nisan Cuma					
A.B.D.	17:00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	100.5	100.6	101.4
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”.