

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ile Avrupa arasında ticaret gerginliğinin yeniden gündemin üst sıralarına oturması ve IMF'nin global ekonomik büyüme tahminini düşürmesi, A.B.D. tahvillerinde alımların görülmesine neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerinin öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE gerçekleştirmeleri göre yön bulması beklenebilir. Fed'in Mart ayı toplantı tutanakları da ilgiyle takip edilecek. Yurt içi tahvil faizlerine ise açıklanacak reform paketinin içeriğinin/kapsamının yön vermesi beklenebilir.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.1255 desteğinin kırılması durumunda 1.1230 seviyesi gündeme gelebilir. Paritede 1.1280 direncinin aşılması halinde 1.1310 direnci öne çıkacak. Reform paketinin TL varlıkların performansında belirleyici olması beklenebilir. 5.70 seviyesinin altında tutunan USD/TRY kurunda 5.65 seviyesinin ana destek olduğu söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,500, 96,700 ve 99,400 puan destek; 98,750, 99,200 ve 99,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,304 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,299 ve US\$ 1,294 destek, US\$ 1,307 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6906	0.02
EUR/TRY	6.4116	0.01
EUR/USD	1.1261	0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.51	21.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.834	
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 (%)		24.90

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	98,135.30	1.19	7.52
BIST-30	123,090.93	1.22	7.65
BIST Bankacılık	131,680.69	1.09	11.84
FTSE 100 EOD	7,425.57	-0.35	10.37
XETRA DAX	11,850.57	-0.94	12.23
Dow Jones	26,150.58	-0.72	12.10
S&P 500	2,878.20	-0.61	14.81
Altın	1,303.89	0.52	1.65

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.89, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.00, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	11:00	Reform paketi açıklanacak.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/1.8	0.4/1.8	0.2/1.5
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0.0	0.0	0.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. ile Avrupa arasında ticaret gerginliğinin yeniden gündemin üst sıralarına oturması ve IMF'nin global ekonomik büyüme tahminini düşürmesi, A.B.D. tahvillerinde alımların görülmesine neden oldu ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.5190'dan %2.4990'a geriledi. A.B.D. Başkanı Trump, AB'den ithal US\$ 11 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunurken, IMF ise küresel ekonomideki yavaşlamanın beklenenden daha güçlü olduğunu belirtti ve ivme kaybının hızlanması durumunda dünya ülkelerinin eş güdümlü olarak destekleme önlemleri alması gerekebileceğini ekledi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.49 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerinin öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE gerçekleştirmeleri göre yön bulması beklenebilir. Akşam saatlerinde açıklanacak Fed'in Mart ayı toplantı tutanakları da ilgiyle takip edilecek.

Yurt içi tahvil faizlerine ise saat 11:00'de açıklanması beklenen reform paketinin içeriğinin/kapsamının yön vermesi beklenebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1271, USD/TRY kuru 5.6830, sepet ise 6.0460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tarafında bugün yayımlanacak Mart ayı TÜFE verileri ve Fed toplantı tutanakları öne çıkıyor. Mart ayında TÜFE'nin aylık bazda %0.3 artmasını (çekirdek TÜFE artış beklentimiz %0.2) ve yıllık TÜFE artışının da %2.1 olmasını bekliyoruz. Yükselen enerji fiyatlarının Mart'taki TÜFE artışına önemli katkı yapacağını düşünüyoruz. Bu akşam yayımlanacak Fed toplantısı tutanakları, Fed'in mevcut sabırlı duruşunu bırakmak için neyin gerektiğine dair belki bazı ipuçları içerebilir. 2019 yılında Fed'den faiz değişikliği beklemediğimiz belirtelim.

Bugün Euro Bölgesi'nde gözler ECB toplantısına çevrilecek. Mart toplantısındaki kararların ardından bu ayki toplantının sakin olması bekleniyor. Bugünkü toplantısında ECB'nin TLTRO'larla ilgili yeni detaylar vermesini beklemiyoruz. Euro Bölgesi için öne çıkan diğer konu da Avrupalı liderlerin Brexit'in uzatılmasına ilişkin alacakları tutum olacak.

EUR/USD paritesinde 1.1255 desteğinin kırılması durumunda 1.1230 seviyesi gündeme gelebilir. Paritede 1.1280 direncinin aşılması halinde 1.1310 direnci öne çıkacak.

Yurt içinde açıklanacak reform paketinin kapsamı/içeriği, bugün TL varlıklarının performansında belirleyici olacak. Sabah saatlerinde 5.70 seviyesinin altında tutunan USD/TRY kurunda 5.65 seviyesinin ana destek olduğu söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.6665-5.6500-5.6260 Direnç: 5.6980-5.7100-5.7280

EURUSD için Destek: 1.1255-1.1230-1.1200 Direnç: 1.1280-1.1310-1.1330



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.19 artarak 98,135.30 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 97,500, 96,700 ve 99,400 puan destek; 98,750, 99,200 ve 99,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,304 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,299 ve US\$ 1,294 destek, US\$ 1,307 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (09/04/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.89
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.00
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.49
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.40
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/1.8	0.4/1.8	0.2/1.5
	15:30	Mart ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.1	0.2/2.1	0.1/2.1
	21:00	FOMC toplantı tutanakları			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0.0	0.0	0.0
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”.