

 Görüş

Tahvil:

- Suriye konulu haberler jeopolitik risk algısını artırırken, Rusya piyasalarında A.B.D.'nin yaptırımları sonrasında sert satışlar yaşandı. Yurt içi piyasalar kendi iç dinamiklerine bağlı olarak satıcı seyrederken, belirttiğimiz bu unsurlar da baskıyı artırdı, TRY değer kaybederken, tahvil faizleri yükseldi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %13.50'yi geçerek yeni zirvesini gördü.

Döviz:

- ECB yetkilisi Nowotny'nin tahvil alım programının yılsonuna kadar bitirilmesi gerektiğini söylemesi dün EUR'nun değer kazanmasında etkiliydi. Piyasalar Suriye başlıklı haber akışını izlerken, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gelişmeleri de takip ediyor.
- Bugün A.B.D.'de yayımlanacak TÜFE verisi ve Fed toplantı tutanağı öne çıkıyor. EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.2320-1.2420 bandında hareket etmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda 4.15 seviyesini psikolojik direnç seviyesi olarak söyleyebiliriz, 4.10 ise kritik destek seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 110,000 ve 109,500 puan destek; 111,000, 112,000 ve 112,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,345 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,339 ve US\$ 1,336 destek; US\$ 1,348 ve US\$ 1,353 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.1111	0.94
EUR/TRY	5.0797	1.24
EUR/USD	1.2354	0.28
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	14.10	14.55
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.075	
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	110,712.70	-2.16	-4.01
BIST-30	135,196.00	-2.18	-4.87
BIST Bankacılık	159,377.29	-3.40	-7.00
FTSE 100 EOD	7,266.75	1.00	-5.48
XETRA DAX	12,397.32	1.11	-4.03
Dow Jones	24,408.00	1.79	-1.73
S&P 500	2,656.87	1.67	-0.62
Altın	1,339.10	0.24	2.79

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-4.2	-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.			

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:

Hazine Müsteşarlığı dün düzenlediği 8 Mart 2028 vadeli, 10 yıllık tahvil yeniden ihracında %13.21 ortalama bileşik faizle yaklaşık toplam 2 milyarlık satış gerçekleştirdi. İhaleye gelen talep için güçlü diyemsek de yeterli olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün piyasa yapıcı bankalara ihale sonrası satış gerçekleştirilmemesi durumunda Hazine'nin Nisan'daki 4.2 milyarlık iç borçlanma öngörüsüne ulaşması için kalan tutarı gelecek hafta düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesindeki satışla karşılaması gerekecek.

Suriye konulu haberler jeopolitik risk algısını artırırken, Rusya piyasalarında A.B.D.'nin yaptırımları sonrasında sert satışlar yaşandı. Hâlihazırda yurt içi piyasalar kendi iç dinamiklerine bağlı olarak satıcı seyredirken, belirttiğimiz bu unsurlar da baskıyı artırdı, TRY değer kaybederken, tahvil faizleri de yükseldi. Dün 10 yıllık tahvilin bileşik faizi gün içinde %13.50'yi geçerek yeni zirvesini gördü.

Bu sabah yurt içinde açıklanacak cari işlemler açığı kritik olacak. Beklentiden olumsuz yönde sapma olması durumunda tahviller üzerindeki baskının bir miktar daha artma riski bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak TÜFE verisi ve akşam yayımlanacak Fed toplantısı tutanağı öne çıkıyor. Jeopolitik risk algısı ile ilintili haber akışı da yakından takip ediliyor. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7940 seviyesinde bulunuyor.

	09/04/2018	10/04/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.43	14.55	12 ↑
10 yıllık gösterge	13.10	13.45	35 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-133	-110	

TR Eurobond (\$)	09/04/2018	10/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.7	110.3	-0.3 →
2030	148.6	148.2	-0.4 →
2041	93.1	92.7	-0.4 →

	09/04/2018	10/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.79	2.80	1 →
10-2 yıl getiri farkı	50	48	

CDS (5 yıllık USD)	09/04/2018	10/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	206	207	0.8 →
Güney Afrika	156	155	-1.1 →
Rusya	137	148	10.4 ↑
Brezilya	169	166	-2.5 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2375, USD/TRY kuru 4.1340, sepet ise 4.6250 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB yetkilisi Nowotny'nin tahvil alım programının yıl sonuna kadar bitirilmesi gerektiğini söylemesi dün EUR'nun değer kazanmasında ve EUR/USD paritesinin 1.2370 seviyesine yükselmesinde etkiliydi.

A.B.D. yaptırımları sonrasında Rus piyasalarında dün sert satışlar yaşanırken, USD karşısında RUB'dan sonra en fazla değer kaybı TRY de yaşandı.

Piyasalar Suriye başlıklı haber akışını izlerken, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gelişmeleri de takip ediyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler açığı, A.B.D.'de ise TÜFE verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2320-1.2420 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

USD/TRY kurunda 4.15 seviyesini psikolojik direnç seviyesi olarak söyleyebiliriz, 4.10 ise kritik destek seviyesi. Gelişmelere bağlı olarak 4.15 direnç seviyesinin aşılması ve kurda 4.15-4.20 bandına gelinmesi durumunda kısa sürede TRY'de sert denilebilecek bir değer kaybı

Döviz kurları	09/04/2018	10/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2319	1.2354	0.3% ↑
USD/JPY	106.75	107.19	0.4% ↑
GBP/USD	1.4129	1.4172	0.3% ↑
USD/TRY	4.0727	4.1111	0.9% ↑
USD/ZAR	12.0835	12.0313	-0.4% ↓
USD/RUB	60.60	63.01	4.0% ↑
USD/BRL	3.4187	3.4087	-0.3% ↓

Kaynak: Reuters

yaşanmış olacak. Bazı yatırımcıların olası yeni kayıpların artık sınırlı olabileceğini düşünüp, TL'de yeni pozisyon açıp açmayacakları merak ediliyor.

USDTRY için Destek: 4.1200-4.1100-4.1000 Direnç: 4.1500-4.1700-4.1900

EURUSD için Destek: 1.2350-1.2320-1.2280 Direnç: 1.2390-1.2415-1.2460



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.16 azalarak BIST-100 endeksi 110,712.70 puana geriledi. BIST-100 endeksinde, 110,000 ve 109,500 puan destek; 111,000, 112,000 ve 112,500 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel risk algısının yüksek olması altının ons fiyatını destekliyor. Bu sabah US\$ 1,345 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,339 ve US\$ 1,336 destek; US\$ 1,348 ve US\$ 1,353 ise direnç seviyeleri.

	09/04/2018	10/04/2018	değişim
BIST-100	113,156.08	110,712.70	-2.16%
BIST-30	138,215.06	135,196.00	-2.18%
XBANK	164,983.53	159,377.29	-3.40%
XUSIN	131,048.59	128,959.07	-1.59%
MSCI TR	1,525,726	1,495,079	-2.01%
MSCI EM	124.05	124.96	0.73%
VIX	21.8	20.5	-5.97%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Nisan Çarşamba					
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-4.2	-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”.