

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin Suriye'ye müdahalesinin Cumartesi günkü saldırıyla sınırlı kalacağı beklentisi nedeniyle A.B.D. tahvil faizlerinde ve para birimlerinde önemli bir değişiklik göze çarpmıyor. Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ağırlıklı olarak %14.20-%14.55 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı perakende satışlar verisi, USD'ye sınırlı da olsa destek verebilir. A.B.D.'nin Rusya'ya uygulayacağı yaptırımların bugün Hazine Bakanı Munchin tarafından açıklanması bekleniyor. EUR/USD paritesinin Mnuchin'in açıklamaları öncesinde 1.2280-1.2365 bandında hareket etmesini bekliyoruz.
- Bugün ağırlıklı olarak küresel risk iştahına bağlı yön bulacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunun 4.10 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 109,300, 108,300 ve 107,800 puan destek; 110,800, 111,500 ve 112,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,344 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,340 ve US\$ 1,335 destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,349 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0959	-0.32
EUR/TRY	5.0507	-0.36
EUR/USD	1.2329	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.91	14.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.000	
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	109,604.01	-0.57	-4.97
BIST-30	134,071.91	-0.61	-5.66
BIST Bankacılık	157,174.62	-0.76	-8.29
FTSE 100 EOD	7,264.56	0.09	-5.50
XETRA DAX	12,442.40	0.22	-3.68
Dow Jones	24,360.14	-0.50	-1.92
S&P 500	2,656.30	-0.29	-0.64
Altın	1,345.01	0.74	3.24

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-7.0	-/-	0.8/11.98
A.B.D.	15:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.3	-0.1
	20:15	Fed'den Bostic'in konuşması			

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:

A.B.D.'nin Suriye'ye müdahalesinin Cumartesi günü saldırıyla sınırlı kalacağı beklentisi nedeniyle A.B.D. tahvil faizlerinde ve para birimlerinde önemli bir değişiklik göze çarpmıyor.

Cuma günü %2.8280'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.8340 seviyesinde.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ağırlıklı olarak %14.20-%14.55 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Bu haftanın gündem başlıklarından birisi, Fed yetkililerinin konuşmaları olacak. Yetkililerin para politikasının görünümüne dair değerlendirmeleri ve yılın kalanında kaç defa daha faiz artırımına olacağına dair öngörülerini takip edilecek.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı perakende satışlar verilerinin Şubat'taki sürpriz zayıflıktan sonra toparlanma işaretleri vermesini bekliyoruz. A.B.D.'de yarın yayımlanacak sanayi üretimi verisinin de güçlü yurt içi siparişlerle ve küresel taleple desteklenmiş olmasını bekliyoruz.

Yarın Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi ise bir miktar zayıflamayı işaret edebilir.

Suriye konusu ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliği bir miktar azalmış görünmekle birlikte bu durumun çok çabuk değişebileceği de göz önünde bulundurulmalı.

	12/04/2018	13/04/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	14.36	14.36	0
10 yıllık gösterge	12.98	13.08	11
10-2 yıl getiri farkı	-138	-128	

TR Eurobond (\$)	12/04/2018	13/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.5	110.7	0.2
2030	148.5	149.0	0.5
2041	92.9	93.2	0.4

	12/04/2018	13/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.83	-1
10-2 yıl getiri farkı	49	46	

CDS (5 yıllık USD)	12/04/2018	13/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	202	201	-0.5
Güney Afrika	154	154	-0.4
Rusya	142	142	-0.3
Brezilya	164	169	5.0

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2335, USD/TRY kuru 4.0990, sepet ise 4.5803 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Her ne kadar jeopolitik risk algısının ve piyasalarda endişenin arttığı zamanlarda güvenilir liman özelliği dolayısıyla JPY değer kazansa da, Cumartesi günü A.B.D.'nin Suriye'ye füze saldırısı sonrasında USD'nin JPY karşısındaki değer kaybının sınırlı olduğu görüldü. A.B.D. Başkanı Trump'ın "görev tamamlandı" demesinin, yakın zamanda yeni bir saldırı olmayacağını düşündürmesi de muhtemelen para birimlerinin sınırlı tepki vermesinde pay sahibiydi.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı perakende satışlar verisi, USD'ye sınırlı da olsa destek verebilir.

A.B.D.'nin Rusya'ya uygulayacağı yaptırımların bugün Hazine Bakanı Munchin tarafından açıklanması bekleniyor. EUR/USD paritesinin Munchin'in açıklamaları öncesinde 1.2280-1.2365 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz kurları	12/04/2018	13/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2325	1.2329	0.0%
USD/JPY	107.32	107.33	0.0%
GBP/USD	1.4225	1.4239	0.1%
USD/TRY	4.1092	4.0959	-0.3%
USD/ZAR	12.0528	12.0615	0.1%
USD/RUB	61.96	62.02	0.1%
USD/BRL	3.4124	3.4220	0.3%

Kaynak: Reuters

Bugün ağırlıklı olarak küresel risk iştahına bağlı yön bulacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunun 4.10 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli olacak.

USDTRY için Destek: 4.0900-4.0700-4.0560 Direnç: 4.1100-4.1200-4.1330

EURUSD için Destek: 1.2300-1.2280-1.2240 Direnç: 1.2365-1.2380-1.2415



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.57 azalarak günü 109,604.01 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde, 109,300, 108,300 ve 107,800 puan destek; 110,800, 111,500 ve 112,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'nin Rusya'ya olası yeni yaptırımlarını açıklayacağı düşüncesi altının ons fiyatının destek bulmasına neden oluyor.

Bu sabah US\$ 1,344 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,340 ve US\$ 1,335 destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,349 ise direnç seviyeleri.

	12/04/2018	13/04/2018	değişim
BIST-100	110,235.41	109,604.01	-0.57%
BIST-30	134,890.40	134,071.91	-0.61%
XBANK	158,383.18	157,174.62	-0.76%
XUSIN	129,879.42	129,897.45	0.01%
MSCI TR	1,488,591	1,480,746	-0.53%
MSCI EM	125.05	125.21	0.13%
VIX	18.5	17.4	-5.84%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Nisan Pazartesi					
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-7.0	-/-	0.8/11.98
A.B.D.	15:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.3	-0.1
	20:15	Fed'den Bostic'in konuşması			
17 Nisan Salı					
A.B.D.	16:15	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.3	0.95
	17:00	Fed'den Quarles, Williams, Harker ve Evans konuşacak.			
Almanya	12:00	Nisan ayı ZEW Anketi	88	-	90.7
18 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	22:00	Fed'den Dudley ve Quarles konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	-	1
	12:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	1/1.4
İngiltere	11:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/2.7	-/-	0.4/2.7
19 Nisan Perşembe					
A.B.D.	16:10	Fed'den Quarles'in konuşması			
İngiltere	11:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.4/2.2	-/-	0.8/1.5
20 Nisan Cuma					
A.B.D.	16:40	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	-0.1	-	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”.