

 Görüş

Tahvil:

- Kuzey Kore'ye ilişkin endişelerin jeopolitik risk algısını artırması ve hafta sonu Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimleri, A.B.D. tahvillerine alım ilgisi yaratıyor.
- A.B.D.'de son açıklanan verilerin beklentiyi karşılayamamış olması ve Trump yönetiminin seçim vaatleri olan vergi indirimleri ve altyapı harcamaları konularının arka plana itilmiş görünmesi, Haziran'da Fed'den faiz artırımı geleceği beklentisini de törpülüyor. Nitekim tahvil faizlerindeki düşüşün bir kısmı bu durumla da ilişkilendirilebilir.
- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 10-15 baz puanlık bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Döviz:

- GBP'nin değer kazanmasının nedeni, piyasaların erken seçim kararını Brexit sürecine girilirken ülkenin müzakere gücünü artıracacağı şeklinde yorumlamış olması. GBP/USD paritesinde 1.2760 destek, 1.2905 ise direnç.
- EUR/USD paritesi 1.0735 seviyesini güçlü şekilde kıramazsa yeniden 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0694 seviyesinin altına gerileyebilir. USD/TRY kurunun ise bugün 3.65 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,000, 90,400 ve 90,100 puan destek; 91,800, 92,000 ve 92,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,279 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,289, US\$ 1,292 ve US\$ 1,295 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6597	-1.09
EUR/TRY	3.9275	-0.24
EUR/USD	1.0732	0.86
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.562	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	91,373.78	0.79	16.94
BIST-30	112,282.29	0.87	17.57
BIST Bankacılık	160,999.22	1.41	24.28
FTSE 100 EOD	7,147.50	-2.46	0.07
XETRA DAX	12,000.44	-0.90	4.52
Dow Jones	20,523.28	-0.55	3.85
S&P 500	2,342.19	-0.29	4.62
Altın	1,289.26	0.39	11.97

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı TÜFE (aylık %)	0.8	-	0.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Kuzey Kore'ye ilişkin endişelerin jeopolitik risk algısını artırması ve hafta sonu Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimleri, A.B.D. tahvillerine alım ilgisi yaratıyor. Son beş ayın en düşük seviyelerinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2520'den %2.1790'a geriledikten sonra bu sabah %2.1860'ta bulunuyor.

A.B.D.'de son açıklanan verilerin beklentiyi karşılayamamış olması ve Trump yönetiminin seçim vaatleri olan vergi indirimleri ve altyapı harcamaları konularının arka plana itilmiş görünmesi, piyasa oyuncularının Haziran'da Fed'den faiz artırımını geleceği beklentisini de törpülüyor. Nitekim tahvil faizlerindeki düşüşün bir kısmı bu durumla da ilişkilendirilebilir.

Bugün akşam saatlerinde Fed'den Rosengren'in konuşması izlenecek ve Fed'in yayımlayacağı Bej Kitap'ta ekonomik görünüme dair değerlendirmeler takip edilecek.

Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 10-15 baz puanlık bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

	17/04/2017	18/04/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.28	11.29	1
10 yıllık gösterge	10.87	11.01	14
10-2 yıl getiri farkı	-41	-28	

TR Eurobond (\$)	17/04/2017	18/04/2017	değişim (US\$)
2025	114.8	115.2	0.4
2030	157.0	157.7	0.7
2041	100.8	101.5	0.7

	17/04/2017	18/04/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.25	2.18	-7
10-2 yıl getiri farkı	105	101	

CDS (5 yıllık USD)	17/04/2017	18/04/2017	değişim (bps)
Türkiye	233	229	-3.8
Güney Afrika	213	208	-5.7
Rusya	168	166	-1.8
Brezilya	223	225	1.7

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0717, USD/TRY kuru 3.6670, sepet ise 3.7990 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün İngiltere Başbakanı May'in, Bakanlar Kurulu'nun 8 Haziran'da erken genel seçimlerin yapılmasına karar verdiğini açıklamasının ardından GBP değer kazandı. Erken seçim için Parlamento oylamasının bugün yapılması bekleniyor. Erken seçim kararı alınmamış olsaydı seçimler normalde Mayıs 2020 tarihinde yapılacaktı.

GBP'nin değer kazanmasının nedeni, piyasaların erken seçim kararını Brexit sürecine girilirken ülkenin müzakere gücünü artıracak şekilde yorumlamış olması. AB'nin Haziran ayına kadar yüz yüze müzakerelere başlayacak gibi görünmediğini dikkate alacak olursak, Başbakan May'in seçimlerden güçlü çıkması, Brexit toplantıları öncesinde güveni artırabilir.

Nitekim bu düşüncelerle GBP/USD paritesi 1.29 seviyesini test ederken, Ekim başından bu yana en yüksek seviyesini gördü.

GBP/USD paritesi 24 Haziran 2016 (Brexit) tarihinden beri ilk kez dün 200 günlük basit hareketli ortalamasının üzerine çıktı (200 günlük basit hareketli ortalama bugün 1.2621'de bulunuyor).

GBP/USD paritesinde 1.2760 destek, 1.2905 ise direnç.

Döviz kurları	17/04/2017	18/04/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0640	1.0732	0.9%
USD/JPY	108.89	108.4	-0.4%
GBP/USD	1.2561	1.2836	2.2%
USD/TRY	3.7001	3.6597	-1.1%
USD/ZAR	13.2797	13.2590	-0.2%
USD/RUB	55.86	56.24	0.7%
USD/BRL	3.0979	3.1072	0.3%

Kaynak: Reuters

Kuzey Kore'ye dair tedirginlik jeopolitik risk algısını artırırken, Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimlerine ilişkin endişeler de korunuyor. EUR/USD paritesi 1.0735 seviyesini güçlü şekilde kıramazsa yeniden 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0694 seviyesinin altına gerileyebilir.

USD/TRY kurunun ise bugün 3.65 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.6520-3.6390-3.6260 Direnç: 3.6725-3.6840-3.6930

EURUSD için Destek: 1.0694-1.0650-1.0626 Direnç: 1.0735-1.0770-1.0800



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.79'luk artış yaşanan BIST-100 endeksinde 91,000, 90,400 ve 90,100 puan destek; 91,800, 92,000 ve 92,300 puan ise direnç seviyeleri.

Yükselen jeopolitik risk algısı altının ons fiyatını destekliyor.

Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,279 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,289, US\$ 1,292 ve US\$ 1,295 ise direnç seviyeleri.

	17/04/2017	18/04/2017	değişim
BIST-100	90,653.80	91,373.78	0.79%
BIST-30	111,316.11	112,282.29	0.87%
XBANK	158,768.13	160,999.22	1.41%
XUSIN	94,405.42	95,100.96	0.74%
MSCI TR	1,276,702	1,287,232	0.82%
MSCI EM	121.12	119.81	-1.08%
VIX	14.7	14.4	-1.64%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	19:00	Fed'den Rosengren'in konuşması			
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı TÜFE (aylık %)	0.8	-	0.8
20 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	26	32.8
Euro Bölgesi	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	-4.8	-	-5
21 Nisan Cuma					
A.B.D.	16:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
	16:45	Nisan ayı Markit US PMI imalat	-	53.5	53.3
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI imalat	56	-	56.2
	11:00	Nisan ayı Markit PMI hizmetler	56	-	56
	11:00	Nisan ayı Markit PMI birleşik	56.3	-	56.4
İngiltere	11:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.4/3.4	-/-	1.4/3.7
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 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir.”