

 Görüş

Tahvil:

- Erken seçim açıklamasının ardından TL varlıklarda görülen değer kazanımı piyasalarda, seçim kaynaklı belirsizliğin nispeten daha kısa bir süre içinde sona ereceği ve seçim sonrasında ekonominin ön plana çıkabileceği algısını oluşturmuş görünüyor. Dün 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizi yaklaşık 30 baz puan geriledi.
- Bugün 2 yıllık gösterge tahvilin %14 bileşik altında kapanış yapabileceğini düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise aşağıda %12.50 seviyesini önemli görüyoruz.

Döviz:

- Bugün siyasi haber akışının yanı sıra A.B.D.'de de işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü izlenecek ve Fed'den Quarles'in konuşması takip edilecek. USD/TRY kurunun 4.00 desteğinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli olacak. Kurda öne çıkan direnç seviyelerinin 4.0350 ve 4.0500 olduğunu söyleyebiliriz. EUR/USD paritesinin ise 1.2330-1.2430 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 111,400, 110,700 ve 109,900 puan destek; 112,500, 113,400 ve 114,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,351 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,348 ve US\$ 1,343 destek; US\$ 1,356 ve US\$ 1,365 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0074	-2.18
EUR/TRY	4.9601	-2.11
EUR/USD	1.2372	0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.57	14.02
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.081	
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	112,099.01	3.08	-2.80
BIST-30	137,296.56	3.17	-3.39
BIST Bankacılık	162,479.87	4.64	-5.19
FTSE 100 EOD	7,317.34	1.26	-4.82
XETRA DAX	12,590.83	0.04	-2.53
Dow Jones	24,748.07	-0.16	-0.36
S&P 500	2,708.64	0.08	1.31
Altın	1,348.92	0.15	3.54

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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:

Salı günü MHP lideri Bahçeli'nin seçimleri erkene alma yönündeki açıklamalarına piyasaların verdiği ilk tepki olumsuzdu, ancak bu tepki kalıcı olmadı. Seçimlerin 2019 yılında olması durumunda o süreye kadar ekonominin seçim atmosferinin baskısı altında olacağı düşünülüyordu.

Cumhurbaşkanı'nın dünkü erken seçim açıklamasının ardından TL varlıklarda görülen değer kazanımı piyasalarda, seçim kaynaklı belirsizliğin nispeten daha kısa bir süre içinde sona ereceği ve seçim sonrasında ekonominin ön plana çıkabileceği algısını oluşturmuş görünüyor.

Dün 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizi yaklaşık 30 baz puan geriledi.

Bugün 2 yıllık gösterge tahvilin %14 bileşik altında kapanış yapabileceğini düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise aşağıda %12.50 seviyesini önemli görüyoruz.

Dün %2.8140'tan %2.8670'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.87 seviyesine yakın seyrediyor.

	17/04/2018	18/04/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.35	14.02	-33 ↓
10 yıllık gösterge	13.00	12.69	-31 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-135	-133	

TR Eurobond (\$)	17/04/2018	18/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.1	110.4	0.3 →
2030	147.5	148.1	0.6 ↑
2041	92.4	93.6	1.2 ↑

	17/04/2018	18/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.81	2.87	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	43	44	

CDS (5 yıllık USD)	17/04/2018	18/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	204	193	-10.6 ↓
Güney Afrika	150	147	-3.6 ↓
Rusya	140	135	-5.3 ↓
Brezilya	165	164	-1.6 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2370, USD/TRY kuru 4.0185, sepet ise 4.5000 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Erken seçim tarihinin 24 Haziran olarak açıklanmasının ardından seçim kaynaklı belirsizliğin nispeten daha kısa bir süre içinde sona ereceği düşüncesiyle USD/TRY kuru 4.0950 seviyesinden 4.01 seviyesinin altına geriledi.

Bugün siyasi haber akışının yanı sıra A.B.D.'de de işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü izlenecek ve Fed'den Quarles'in konuşması takip edilecek.

USD/TRY kurunun 4.00 desteğinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli olacak. Kurda öne çıkan direnç seviyelerinin ise 4.0350 ve 4.0500 olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.2330-1.2430 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.0100-4.0000-3.9850 Direnç: 4.0350-4.0400-4.0500

EURUSD için Destek: 1.2350-1.2330-1.2300 Direnç: 1.2400-1.2430-1.2460

Döviz kurları	17/04/2018	18/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2370	1.2372	0.0% ↑
USD/JPY	106.99	107.23	0.2% ↑
GBP/USD	1.4286	1.4201	-0.6% ↓
USD/TRY	4.0966	4.0074	-2.2% ↓
USD/ZAR	11.9750	11.9245	-0.4% ↓
USD/RUB	61.51	60.86	-1.1% ↓
USD/BRL	3.4071	3.3802	-0.8% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Seçimlerin erkene alınma kararının açıklanması sonrasında sert değer kazanımıyla günü 112 bin puanın üzerinde kapatan BIST-100 endeksinde, 111,400, 110,700 ve 109,900 puan destek; 112,500, 113,400 ve 114,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,351 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,348 ve US\$ 1,343 destek; US\$ 1,356 ve US\$ 1,365 ise direnç seviyeleri.

	17/04/2018	18/04/2018	değişim
BIST-100	108,744.79	112,099.01	3.08%
BIST-30	133,074.94	137,296.56	3.17%
XBANK	155,272.76	162,479.87	4.64%
XUSIN	128,740.09	132,420.91	2.86%
MSCI TR	1,470,864	1,514,873	2.99%
MSCI EM	126.23	126.60	0.29%
VIX	15.3	15.6	2.30%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.