

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de açıklanan veriler iyi gelirken ve enflasyonun yükseleceği düşüncesi de korunurken, son günlerde A.B.D. tahvil faizlerinin hangi nedenlerden dolayı gerilediğini yazımızda bulabilirsiniz. Yurt içinde bugün Hazine, 9 Kasım 2022 vadeli, sabit kuponlu ve 18 Haziran 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksi tahvilleri yeniden ihraç edecek. Hazine yarın da iki tahvil ihalesi ve bir kira sertifikası ihracı ile bu ayki borçlanmalarını tamamlayacak.

Döviz:

- A.B.D. tahvi faizlerindeki gerileme ve küresel risk iştahındaki artış, USD'nin baskı altında kalmasına neden oluyor. Hafta genelinde veri gündemi, İngiltere hariç sakin. Perşembe günü ECB toplantısından farklı/yeni bir söylem gelmesi beklenmiyor. Aynı gün dünya liderleriyle yapılacak İklim Zirvesi izlenecek.
- EUR/USD paritesinde 1.1950 ve 1.1920 seviyeleri destek, 1.1985 ve 1.2020 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 8.0100 ve 7.9800 seviyeleri destek, 8.0800 ve 8.1100 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,380 ve 1,353 destek; 1,420 ve 1,443 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Ons fiyatta geri çekilmenin yaşanması durumunda US\$ 1,759, US\$ 1,734 ve US\$ 1,720 destekleri izlenebilir. Altının ons fiyatının US\$ 1,780 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu US\$ 1,804 direnci öne çıkacak.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.0567	0.64
EUR/TRY	9.6710	0.78
EUR/USD	1.1983	0.15
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,408.14	0.03	-4.64
BIST-30	1,459.88	-0.40	-10.76
BIST Bankacılık	1,118.65	-1.32	-28.19
FTSE 100 EOD	7,019.53	0.52	8.65
XETRA DAX	15,459.75	1.34	12.69
Dow Jones	34,200.67	0.48	11.74
S&P 500	4,185.47	0.36	11.43
Altın	1,776.31	0.74	-6.42

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 11.96 (2020 sonu değeri 13.07). Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.12 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 9 Kas 2022 vadeli, sabit kuponlu ve 18 Haz 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksi tahvilleri yeniden ihraç edecek.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de açıklanan veriler iyi gelirken ve enflasyonun yükseleceği düşüncesi de korunurken, son günlerde A.B.D. tahvil faizlerinin hangi nedenlerden dolayı gerilediğini aşağıda ele alacağız.

Her ne kadar piyasalar A.B.D. ekonomisinde toparlanmanın canlanmakta olduğuna inansa da, Fed yetkililerinden para politikasında mevcut düşük faiz seviyesinin devam edeceği söylemleri ve enflasyon artışı konusunda endişeli olmadıkları yönündeki arka arkaya gelen açıklamalar, A.B.D. tahvil faizlerinin daha da yükselmesinin şimdilik önüne geçmiş hatta gerilemesinde rol oynamış görünüyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.75 seviyelerindeyken faizin çok kısa sürede %2'ye yükselebileceği düşüncesindeki bazı yatırımcıların kısa pozisyon açmaları, ancak bekledikleri yükselişin gerçekleşmemesi üzerine bu pozisyonlarını kapatmak için alıma geçmeleri bir diğer neden. Japon yatırımcıların, işlem hacminin nispeten az olduğu uzun vadeli tahvillerdeki alımları da faiz düşüşünde etkili oldu. Japonların mali yıl kapanışı 31 Mart'tı. Bu tarihten önce bilanço amaçlı olarak kendi ülkelerinin varlıklarına dönmüşlerdi. 31 Mart tarihi geride kalınca yeniden A.B.D. tahvillerine ilgi gösterdiler. Her ne kadar A.B.D. verileri piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelse de, bazı yatırımcıların verilerin çok daha güçlü geleceği yönünde beklentiye sahip olmaları, dolayısıyla bazı yatırımcıların kişisel beklentilerinin tam karşılanmadığı görüldü.

Yılbaşıdan beri tahvil faizlerindeki mevcut yükselişin, halihazırda gerçekleşmiş (beklenen değil) olumlu verileri kapsayacak kadar agresif olduğu düşüncesi. Artan bazı riskler (Rusya-Ukrayna, Rusya-A.B.D. kaynaklı jeopolitik riskler, Archelos'un çöküşü, bazı ülkelerde artan salgın vakaları vb.) A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkartmış ve alımlarda etkili olmuş görünüyor.

A.B.D. Hazinesi, Çarşamba günü 20 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Cuma günü %1.5730 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.56 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde bugün Hazine, 9 Kasım 2022 vadeli, sabit kuponlu ve 18 Haziran 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksi tahvilleri yeniden ihraç edecek. Hazine yarın da iki tahvil ihalesi ve bir kira sertifikası ihracı ile bu ayki borçlanmalarını tamamlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1977, USD/TRY kuru 8.0500, sepet ise 8.8520 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvi faizlerindeki gerileme ve küresel risk iştahındaki artış, USD'nin baskı altında kalmasına neden oluyor. Hafta genelinde veri gündeminin İngiltere hariç sakin olduğu söylenebilir. Perşembe günü ECB toplantısından farklı/yeni bir söylem gelmesi beklenmiyor. Aynı gün dünya liderleriyle yapılacak İklim Zirvesi'ne ilgi, veri gündeminin zayıf olduğu bu hafta artabilir.

EUR/USD paritesinde 1.1950 ve 1.1920 seviyeleri destek, 1.1985 ve 1.2020 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 8.0100 ve 7.9800 seviyeleri destek, 8.0800 ve 8.1100 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.0100-7.9800-7.9500 Direnç: 8.0800-8.1100-8.1300

EURUSD için Destek: 1.1950-1.1920-1.1900 Direnç: 1.1985-1.2020-1.2050



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde 1,380 ve 1,353 destek; 1,420 ve 1,443 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemenin ve USD'nin baskı altında kalmasının etkisiyle altının ons fiyatı Cuma günü US\$ 1,759 direncini aşarak US\$ 1,780 seviyesinin üzerine çıktı.

Ons fiyatta geri çekilmenin yaşanması durumunda US\$ 1,759, US\$ 1,734 ve US\$ 1,720 destekleri izlenebilir. Altının ons fiyatının US\$ 1,780 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,804 direnci öne çıkacak.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	15 Nisan
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	11.96
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.12
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	6.13
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.42
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	9.55
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Nisan Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 9 Kas 2022 vadeli, sabit kuponlu ve 18 Haz 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksi tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.