

 Görüş

Tahvil:

- Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimlerinde Macron'un, Le Pen'i ikinci tur oylamada farklı yeneceğine dair inanç, EUR'nun değer kazanmasına ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- Bu sabah USD/TRY kurundaki gerilemenin de etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde düşüş görmeyi bekleyebiliriz.
- Çarşamba günü TCMB Para Politikası Kurulu toplanacak. Bankamızın beklentisi, mevcut durumda %11.75'te olan Geç Likidite Penceresi faiz oranının 75 baz puan artırılacağı, diğer faizlerin ise sabit tutulacağı yönünde. Cuma günü ise TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.

Döviz:

- Fransa'daki seçimin ardından EUR/USD paritesi 1.0935 seviyesine yükseldikten sonra 1.0830'a yakın seyrediyor. Paritede Bollinger'in alt bandının bulunduğu 1.0822 seviyesi destek. 1.0900-1.0935 aralığı ise direnç.
- 3.60 seviyesini test etmekte olan USD/TRY kurunda bu seviyenin güçlü şekilde kırılması durumunda 27 Mart'ta görülen gün içi düşük seviye olan 3.5837 seviyesi öne çıkacak. Kurun 3.60 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise, 3.6280 seviyesi doğru yükseliş yaşanabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,000, 91,580 ve 90,900 puan destek; 92,900, 93,200 ve 93,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,272 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,267 ve US\$ 1,264 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6387	-0.04
EUR/TRY	3.9037	-0.02
EUR/USD	1.0726	0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.85	11.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.461	
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	92,423.93	0.42	18.28
BIST-30	113,638.09	0.55	18.99
BIST Bankacılık	161,187.12	0.12	24.42
FTSE 100 EOD	7,114.55	-0.06	-0.40
XETRA DAX	12,048.57	0.18	4.94
Dow Jones	20,547.76	-0.15	3.97
S&P 500	2,348.69	-0.30	4.91
Altın	1,284.00	0.21	11.51

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mart ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.50	0.34
	17:30	Nisan ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	17.0	16.9
	-	Fed'den Kashkari konuşacak (18:30 ve 22:15)			
Almanya	12:00	Nisan ayı Ifo İş Dünyası	-	-	112.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Pinar Uslu – Stratejist



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Fransa'da gerçekleştirilen cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasında Macron ve Le Pen ikinci tura kaldı.

Merkez aday Macron'un aşırı sağcı Le Pen'i 7 Mayıs'taki ikinci tur oylamada farklı yeneceğine dair inanç, EUR'nun değer kazanmasına ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

İngiltere'nin AB'den çıkış kararı sonrasında (Brexit) Fransa'da da bir Frexit olasılığı endişe yaratmaktaydı. Ancak dünkü ilk tur oylamaları sonucu piyasalar rahatlarak, Frexit olasılığının azaldığı görülüyor.

Cuma günü %2.2360'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Fransa'daki seçimlerin ardından bu sabah %3.3180'e çıktıktan sonra %2.31'in hemen altında bulunuyor.

Bu sabah USD/TRY kurundaki gerilemenin de etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde düşüş görmeyi bekleyebiliriz.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, vergi sistemi ile ilgili olarak bu hafta büyük bir açıklama geleceğini söylemesinin piyasalarda önemli bir hareketlilik yarattığı söylenemez. Nitekim Cumartesi günü bir yetkilinin bu açıklamanın geniş prensipleri ve öncelikleri içereceğini söylemesi, yatırımcıların Cuma günü heyecanlanmamış olmalarını doğru çıkardı.

Bu hafta A.B.D. Hazinesi düzenleyeceği 2-5-7 yıllık tahvil ihaleleriyle toplam US\$ 88 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Bu hafta Salı günü Hazine Müsteşarlığı düzenleyeceği 2 Mart 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesiyle Nisan ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

	20/04/2017	21/04/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.27	11.15	-12	↓
10 yıllık gösterge	10.80	10.67	-13	↓
10-2 yıl getiri farkı	-47	-48		

TR Eurobond (\$)	20/04/2017	21/04/2017	değişim (US\$)	
2025	115.2	115.3	0.1	⇒
2030	158.1	158.2	0.2	⇒
2041	101.7	101.9	0.2	⇒

	20/04/2017	21/04/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.24	2.24	0	⇒
10-2 yıl getiri farkı	104	105		

CDS (5 yıllık USD)	20/04/2017	21/04/2017	değişim (bps)	
Türkiye	229	229	-0.2	⇒
Güney Afrika	199	198	-1.1	⇒
Rusya	163	162	-0.4	⇒
Brezilya	225	223	-2.0	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0830, USD/TRY kuru 3.6070, sepet ise 3.7580 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasını merkez aday Macron'un önde tamamlaması ve ikinci tur oylamada aşırı sağcı aday Le Pen'i farklı yeneceği düşüncesi, Frexit endişelerinin azalmasını ve EUR'nun değer kazanmasını sağladı.

Cuma günü 1.0726 seviyesinden kapanan EUR/USD paritesi, Fransa'daki seçim sonucunun ardından 1.0935 seviyesine yükseldikten sonra 1.0830'a yakın seyrediyor. Paritede Bollinger'in alt bandının bulunduğu 1.0822 seviyesi destek. 1.0900-1.0935 aralığı ise direnç.

Fransa'daki dünkü seçimlerin ardından TRY de diğer gelişmekte olan ülke para birimleri gibi değer kazandı. 3.60 seviyesini test etmekte olan USD/TRY kurunda bu seviyenin güçlü şekilde kırılması durumunda

Döviz kurları	20/04/2017	21/04/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0714	1.0726	0.1%	↑
USD/JPY	109.31	109.07	-0.2%	↓
GBP/USD	1.2808	1.2813	0.0%	↑
USD/TRY	3.6403	3.6387	0.0%	↓
USD/ZAR	13.1400	13.1238	-0.1%	↓
USD/RUB	56.16	56.44	0.5%	↑
USD/BRL	3.1483	3.1475	0.0%	↓

Kaynak: Reuters

27 Mart'ta görülen gün içi düşük seviye olan 3.5837 seviyesi öne çıkacak. Kurun 3.60 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise, 3.6280 seviyesi doğru yükseliş yaşanabilir.

Yurt içinde Çarşamba günü TCMB Para Politikası Kurulu toplanacak. Bankamızın beklentisi, mevcut durumda %11.75'te olan Geç Likidite Penceresi faiz oranının 75 baz puan artırılacağı, diğer faizlerin ise sabit tutulacağı yönünde. Cuma günü ise TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.

Perşembe günü ECB toplantısında faizlerde ve söylemde değişikliğe gidilmesi beklenmiyor.

Haftanın diğer öne çıkan başlıkları arasında bugün Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi ile A.B.D.'de Perşembe günü açıklanacak Mart ayı dayanıklı mal siparişleri ve Cuma günü yayımlanacak 1. çeyrek GSYH büyüme verisi sayılabilir.

USDTRY için Destek: 3.5930-3.5837-3.5750 Direnç: 3.6150-3.6280-3.6350

EURUSD için Destek: 1.0822-1.0780-1.0750 Direnç: 1.0900-1.0935-1.0950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.42 artarak 92,423.93 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 92,000, 91,580 ve 90,900 puan destek; 92,900, 93,200 ve 93,500 puan ise direnç seviyeleri.

Fransa'daki seçimlerin ardından altının ons fiyatı iki haftanın en düşük seviyesine geriledi. Bu sabah US\$ 1,272 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,267 ve US\$ 1,264 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

	20/04/2017	21/04/2017	değişim
BIST-100	92,039.38	92,423.93	0.42%
BIST-30	113,018.58	113,638.09	0.55%
XBANK	160,988.99	161,187.12	0.12%
XUSIN	95,993.70	96,258.97	0.28%
MSCI TR	1,294,396	1,300,939	0.51%
MSCI EM	120.94	120.85	-0.07%
VIX	14.2	14.6	3.39%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Nisan Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Mart ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.50	0.34
	17:30	Nisan ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	17.0	16.9
	-	Fed'den Kashkari konuşacak (18:30 ve 22:15)			
Almanya	12:00	Nisan ayı Ifo İş Dünyası	-	-	112.3
25 Nisan Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 2 Mart 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Mart ayı yeni konut satışları (%)	-	-1.4	6.1
	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	-	123	125.6
26 Nisan Çarşamba					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB Geç Likidite Penceresi faizi (%)	12.5	-	11.75
27 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	0.5/-	1/0.5	1.8/0.5
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
28 Nisan Cuma					
Türkiye	10:00	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.5	-	-3.69
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.8	1.3	2.1
	17:00	Nisan ayı Michigan üniversitesi Güven Endeksi	-	98	98
	20:30	Fed'den Harker'in konuşması.			
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE tahmini (YY %)	-	1.8	1.5

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.”