

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihraçlarındaki artış ile petrol ve emtia fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle enflasyonda da artış olacağı düşüncesi etkili. Yurt içindeki en önemli konu başlığı, yarınki TCMB PPK toplantısı kararı olacak. Piyasada ağırlıklı olarak faiz artırımını beklentisi mevcut. Yurt dışında ise, Perşembe günkü ECB toplantısı ve Cuma günkü A.B.D. büyüme verisi öne çıkıyor. ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar, Alman tahvil faizleri ve EUR açısından belirleyici olacak.

## Döviz:

- Bugün Almanya'da IFO endeksi, A.B.D.'de de Nisan ayı tüketici güveni açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.22 desteği kritik önem taşıyor, 1.2285 ise güçlü direnç olabilir. Bugün TRY, genel olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edebilir. Sabah saatlerinde USD/TRY kurunun 4.0850 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. 4.1260 ise önemsedığımız direnç seviyesi.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 110,700, 109,500 ve 109,000 puan destek; 111,600, 112,100 ve 112,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,328 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,332 ve US\$ 1,337 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.1067	0.70
EUR/TRY	5.0165	0.19
EUR/USD	1.2207	-0.64
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.69	14.14
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.186	
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	110,932.48	-1.06	-3.82
BIST-30	135,686.11	-1.12	-4.52
BIST Bankacılık	159,623.67	-1.40	-6.86
FTSE 100 EOD	7,398.87	0.42	-3.76
XETRA DAX	12,572.39	0.25	-2.67
Dow Jones	24,448.69	-0.06	-1.57
S&P 500	2,670.29	0.01	-0.12
Altın	1,324.00	-0.80	1.63

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	125	126.25	127.7
Almanya	11:00	Nisan ayı IFO İş Dünyası Görünümü	113.5	-	103.2

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:

Bir hafta önce %2.8140 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.9640 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihraçlarındaki artış ile petrol ve emtia fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle enflasyonda da artış olacağı düşüncesi etkiliydi.

A.B.D. Hazinesi US\$ 32 milyar bugün olmak üzere bu hafta toplam US\$ 96 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

USD/TRY kurundaki yükselişe paralel olarak bu sabah yurt içi tahvil faizlerinin güne artışla başlamasını bekliyoruz.

Bu hafta yurt içindeki en önemli konu başlığı, yarın saat 14:00'te açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu toplantı kararı olacak. Piyasada ağırlıklı olarak faiz artırımını beklentisi mevcut (25-75 baz puana yayılan). Bu hafta yurt içi piyasaların yönü açısından TCMB faiz kararının belirleyici rol oynaması beklenebilir.

Yurt dışı gündeminde ise, Perşembe günü ECB toplantısı ve Cuma günü A.B.D. büyüme verisi öne çıkıyor. ECB'nin faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak Başkan Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar Alman tahvil faizleri ve EUR açısından belirleyici olacak.

TR Eurobond (\$)	20/04/2018	23/04/2018	değişim (US\$)	
2025	110.6	110.0	-0.7	↓
2030	148.2	146.9	-1.3	↓
2041	93.8	93.0	-0.8	↓

CDS (5 yıllık USD)	20/04/2018	23/04/2018	değişim (bps)	
Türkiye	194	195	1.0	→
Güney Afrika	148	158	9.8	↑
Rusya	134	133	-0.6	→
Brezilya	166	169	2.3	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2217, USD/TRY kuru 4.0930, sepet ise 4.5470 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihraçlarındaki artış ile petrol ve emtia fiyatlarındaki yükselişin enflasyonu artıracak düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine yol açtı. Tahvil faizlerindeki yükseliş USD'nin değer kazanmasına neden olurken, EUR/USD paritesi 1.22 seviyesine yaklaştı, Dolar endeksi de 91 seviyesine yükseldi.

Bugün Almanya'da IFO endeksi, A.B.D.'de de Nisan ayı tüketici güveni açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.22 desteği kritik önem taşıyor. Bu seviyenin güçlü şekilde kırılması durumunda 1.2150 destek seviyesi öne çıkacak. Bugün 1.2285 ise güçlü direnç olabilir.

Bugün TRY, genel olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edebilir. Yarınki TCMB PPK toplantısı öncesinde ise TRY'de temkinli bir tutum görmek şartı olmaz. Sabah saatlerinde USD/TRY kurunun 4.0850 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. 4.1260 ise önemsedığımız direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 4.0915-4.0850-4.0655 Direnç: 4.1140-4.1260-4.1330

EURUSD için Destek: 1.2200-1.2150-1.2100 Direnç: 1.2285-1.2330-1.2370



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1 değer kaybeden BIST-100 endeksinde, 110,700, 109,500 ve 109,000 puan destek; 111,600, 112,100 ve 112,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerinin yükselip, USD'nin değer kazanması, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,328 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,332 ve US\$ 1,337 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>24 Nisan Salı</b>					
Türkiye	14:30	Nisan ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	109.5
	14:30	Nisan ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	77.8
A.B.D.	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	125	126.25	127.7
Almanya	11:00	Nisan ayı IFO İş Dünyası Görünümü	113.5	-	103.2
<b>25 Nisan Çarşamba</b>					
Türkiye	14:00	TCMB faiz kararı (Geç Likidite Faiz)	-	13.25	12.75
<b>26 Nisan Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	0.2	0.9	3
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
<b>27 Nisan Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	2.5	2.2	2.9
	17:00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98	97.8
İngiltere	11:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	0.3/1.4	-/-	0.4/1.4
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”.