

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de PMI verileri beklentiden kötü geldi. PMI bileşik endeks 50.9 ile bu yılın en yavaş büyümesini işaret ederken, istihdamda yavaşlama olup olmadığını düşündürdü. USD değer kaybederken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi.

Döviz:

- Dün A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı PMI verileri beklentiden kötü geldi. Bu durum USD'nin değer kaybetmesinde rol oynadı. İran-İsrail arasındaki gerginliğin de etkisiyle güvenilir liman özelliği nedeniyle kısa süre önce USD değer kazanmıştı. İki ülke arasındaki gerilimin artmayacağı beklentisinin de USD'deki satışlarda pay sahibi olduğu söylenebilir. Bugün A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri, Almanya'da Ifo endeksi açıklanacak. ECB'den Nagel, Cipollone ve Schnabel konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0673, 1.0645 ve 1.0620 seviyeleri destek; 1.0710, 1.0730 ve 1.0745 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Bugün Fitch Ratings, TSI 16.30'da Türkiye Paneli düzenleyecek. USD/TRY kurunda 32.52, 32.50 ve 32.47 seviyeleri destek; 32.57, 32.60 ve 32.63 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,620, 9,567 ve 9,479 puan destek; 9,795, 9,849 ve 9,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,321 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,316 ve US\$ 2,306 seviyeleri destek; US\$ 2,330 ve US\$ 2,341 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.4915	0.02
EUR/TRY	34.8316	0.70
EUR/USD	1.0699	0.42
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
FTSE 100 EOD	18,182.33	0.25	8.54
XETRA DAX	38,503.69	0.69	2.16
Dow Jones	5,070.55	1.20	6.30
S&P 500	2,321.81	-0.19	12.57
Altın	18,182.33	0.25	8.54

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.67 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.50 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	16.30	Fitch Ratings, Türkiye Paneli düzenleyecek.			
A.B.D.	15.30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	3.0	2.8	1.3
Euro Bölgesi	10.00	ECB'den Nagel, Cipollone (10.35) ve Schnabel (17.00) konuşacak.			
Almanya	11.00	Nisan ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	88.9	88.8	87.8

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de PMI verileri beklentiden kötü geldi. PMI bileşik endeks 50.9 ile bu yılın en yavaş büyümesini işaret ederken, istihdamda yavaşlama olup olmadığını düşündürdü. USD değer kaybederken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi. A.B.D. Hazinesi, 2 yıllık tahvil ihalesinde 69 milyar dolarlık rekor satış gerçekleştirdi. Bugün A.B.D. Hazinesi, düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle 70 milyar dolarlık borçlanma yapmayı öngörüyor. Yarın da 7 yıllık ihale ile 44 milyar dolarlık borçlanma planlanıyor.

Dün %4.93 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın bulunuyor. Dün %4.60 seviyesinden günü tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.62 seviyesinde.

FEDWATCH'a göre piyasalar, Fed'den 2024 yılında toplamda 42 baz puanlık indirim olmasını bekliyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0690, USD/TRY kuru 32.5500, sepet ise 33.6637 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan Nisan ayı PMI verileri beklentiden kötü geldi. Bu durum USD'nin değer kaybetmesinde rol oynadı. İran-İsrail arasındaki gerginliğin de etkisiyle güvenilir liman özelliği nedeniyle kısa süre önce USD değer kazanmıştı. İki ülke arasındaki gerilimin artmayacağı beklentisinin de USD'deki satışlarda pay sahibi olduğu söylenebilir. Bugün A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri, Almanya'da Ifo endeksi açıklanacak. ECB'den Nagel, Cipollone ve Schnabel konuşacak.

A.B.D.'de haftanın öne çıkan verileri ise yarın yayımlanacak ilk çeyrek GSYH büyümesi ve Cuma günkü PCE deflatör verileri olacak. 2024 yılının ilk çeyreğinde GSYH'nin %2.6 ile %2.3 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Tüketici harcamaları muhtemelen yavaşlarken, kamu harcamaları güçlü, işletme harcamaları ise karışık kaldı. Reel hanehalkı harcanabilir gelirin yatay seyretmesi, pandemi sırasında biriken hanehalkı tasarruflarının büyük ölçüde tükenmesi ve tüketici borçlanma maliyetlerinin son 25 yılın en yüksek seviyelerine ulaşması nedeniyle tüketici harcamalarının yılın geri kalanında artan bir baskı altında kalacağını düşünüyoruz.

Cuma günü yayımlanacak olan ve Fed'in önemli enflasyon göstergelerinden birisi olarak takip ettiği PCE çekirdek deflatör verisinin aylık %0.3 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Gerçekleşmenin böyle olması, Fed'in faiz indirimi için en erken fırsatın Eylül olduğu yönündeki piyasa beklentilerini teyit edecek.

EUR/USD paritesinde 1.0673, 1.0645 ve 1.0620 seviyeleri destek; 1.0710, 1.0730 ve 1.0745 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bugün Fitch Ratings TSI 16.30'da Türkiye Paneli düzenleyecek (altı konuşmacı katılıyor). 8 Mart'ta Fitch, Türkiye'nin kredi notunu bir basamak yükselterek "B+", kredi notunun görünümünü de "pozitif" olarak belirlemişti. 24 Nisan'da düzenlenecek panel için yapılan açıklamada son not artışının ardından Türkiye'ye ilişkin ülke notunun ve bunun finansal sistem üzerindeki etkilerinin tartışılacağı belirtiliyor. Takvime göre Fitch'in, 6 Eylül'de Türkiye'nin kredi notuna yönelik değerlendirmesini açıklaması bekleniyor (kredi derecelendirme kuruluşlarının takviminde ülke kredi notu ve görünümüne ilişkin tarih verilmesi, kesin olarak o tarihte açıklama yapılacağı anlamına gelmiyor). Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi, bu sabah 307 baz puanda.

Yarınki TCMB PPK toplantısında, politika faizinin %50 olarak sabit tutulması bekleniyor. Faiz kararının yanı sıra açıklama metnindeki olası değişiklikler piyasaların odağında olacak.

USD/TRY kurunda 32.52, 32.50 ve 32.47 seviyeleri destek; 32.57, 32.60 ve 32.63 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.5200-32.5000-32.4700 Direnç: 32.5700-32.6000-32.6300

EURUSD için Destek: 1.0673-1.0645-1.0620 Direnç: 1.0710-1.0730-1.0745



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde, 9,620, 9,567 ve 9,479 puan destek; 9,795, 9,849 ve 9,900 puan ise direnç seviyeleri.

Orta Doğu'daki gerilimin nispeten azaldığı düşüncesinin de etkisiyle gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 2,321 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 2,316 ve US\$ 2,306 seviyeleri destek; US\$ 2,330 ve US\$ 2,341 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 88.4 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 87.3 ve US\$ 86.2 seviyeleri destek, US\$ 89.0 ve US\$ 90.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	19 Nis
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.67
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.50
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.31	12.24
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.33
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.23	22.66

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Nisan Çarşamba					
Türkiye	16.30	Fitch Ratings, Türkiye Paneli düzenleyecek.			
A.B.D.	15.30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	3.0	2.8	1.3
Euro Bölgesi	10.00	ECB'den Nagel, Cipollone (10.35) ve Schnabel (17.00) konuşacak.			
Almanya	11.00	Nisan ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	88.9	88.8	87.8

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.