

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. A.B.D.'de Mart ayı yeni konut satışları ve Nisan ayı tüketici güveni açıklanacak. Bu hafta A.B.D.'de ayrıca vergi reformu, sağlık reformu adımları takip edilecek.
- Hazine Müsteşarlığı düzenleyeceği 2 Mart 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesiyle Nisan ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde, Bollinger'in alt bandının bulunduğu 1.0837 seviyesi destek; 1.0900-1.0935 aralığı ise direnç olmayı sürdürüyor.
- USD/TRY kurunun 3.5680 desteğinin üzerinde kalıp kalmayacağı izlenecek. Bu seviyenin güçlü şekilde kırılması durumunda 23 Şubat'ta görülen düşük seviye olan 3.5550 seviyesi öne çıkacak. Ancak bugün için kritik konu başlığı, Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi'nin (AKPM) yapması beklenen oylama olacak. AKPM'de oylamanın yapılması durumunda Türkiye'nin yeniden denetime alınma riski bulunuyor. Böyle bir durumda TRY'nin baskı altında kalması beklenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,000, 92,650 ve 92,100 puan destek; 94,000, 94,500 ve 95,00 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,268 ve US\$ 1,261 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,280 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.5708 | -1.87 |
| EUR/TRY | 3.8811 | -0.58 |
| EUR/USD | 1.0867 | 1.31 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 10.92 | 11.22 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.463 | |
| 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 | 93,802.81 | 1.49 | 20.05 |
| BIST-30 | 115,400.93 | 1.55 | 20.84 |
| BIST Bankacılık | 164,048.18 | 1.77 | 26.63 |
| FTSE 100 EOD | 7,264.68 | 2.11 | 1.71 |
| XETRA DAX | 12,454.98 | 3.37 | 8.48 |
| Dow Jones | 20,763.89 | 1.05 | 5.07 |
| S&P 500 | 2,374.15 | 1.08 | 6.04 |
| Altın | 1,275.18 | -0.69 | 10.74 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fransa'da Pazar günü yapılan cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasını merkez aday Macron'un ve aşırı sağcı Le Pen'in önde tamamlayarak ikinci tura kalması, 7 Mayıs'taki ikinci tur oylamada Macron'un ipi farkla göğüsleyeceğini düşündürerek piyasalarda rahatlamaya neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Cuma günü %2.2360'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün gün içinde %2.3250'ye kadar yükseldi. Ancak hem faizin yükseldiği seviyenin bazı yatırımcılar için cazip olması hem de bazı kısa pozisyonların kapatılması dolayısıyla görülen alımlar nedeniyle öğleden sonra 1 yıllık tahvilin faizi gerileyerek günü %2.2730'dan kapattı. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.29 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. A.B.D.'de Mart ayı yeni konut satışları ve Nisan ayı tüketici güveni açıklanacak. Bu hafta A.B.D.'de ayrıca vergi reformu, sağlık reformu adımları da takip edilecek.

Yurt içinde ise Hazine Müsteşarlığı düzenleyeceği 2 Mart 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesiyle Nisan ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

Ancak bugün için kritik konu başlığı, Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi'nin (AKPM) yapması beklenen oylama olacak. 2004 yılında Türkiye'yi denetimden çıkaran AKPM, Türkiye'nin yeniden denetime alınıp alınmamasına karar verecek. Oylama yapılırsa AKPM'nin Türkiye'yi tekrar denetime alma ihtimalinin yüksek olduğu düşünülmekte.

| | 21/04/2017 | 24/04/2017 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|------------|---------------------------|---------|---|
| 2 yıllık gösterge | 11.15 | 11.22 | 7 | ↑ |
| 10 yıllık gösterge | 10.67 | 10.60 | -7 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -48 | -62 | | |

| TR Eurobond (\$) | 21/04/2017 | 24/04/2017 | değişim (US\$) | |
|------------------|------------|------------|----------------|---|
| 2025 | 115.3 | 115.3 | 0.0 | → |
| 2030 | 158.2 | 158.2 | 0.0 | → |
| 2041 | 101.9 | 102.2 | 0.2 | → |

| | 21/04/2017 | 24/04/2017 | değişim (bps) | |
|-----------------------|------------|------------|---------------|---|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.24 | 2.27 | 4 | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 105 | 104 | | |

| CDS (5 yıllık USD) | 21/04/2017 | 24/04/2017 | değişim (bps) | |
|--------------------|------------|------------|---------------|---|
| Türkiye | 229 | 221 | -8.3 | ↓ |
| Güney Afrika | 198 | 193 | -5.3 | ↓ |
| Rusya | 162 | 157 | -5.2 | ↓ |
| Brezilya | 223 | 216 | -7.5 | ↓ |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0870, USD/TRY kuru 3.5770, sepet ise 3.7340 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fransa'da merkez aday Macron'un 7 Mayıs'taki cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci tur oylamasını önde tamamlayacağına dair inanç, EUR'nun değer kazanmasını sağladı. EUR/USD paritesi 1.0935 ile 10 Kasım'dan beri en yüksek seviyesini gördükten sonra 1.0860 seviyesinde tutunmuş görünüyor.

Paritede, Bollinger'in alt bandının bulunduğu 1.0837 seviyesi destek; 1.0900-1.0935 aralığı ise direnç olmayı sürdürüyor.

Fransa'da Pazar günü yapılan seçimlerin ardından piyasalarda risk iştahı artarken, TRY de diğer gelişmekte olan ülke para birimleri gibi USD karşısında değer kazandı.

| Döviz kurları | 21/04/2017 | 24/04/2017 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.0726 | 1.0867 | 1.3% | ↑ |
| USD/JPY | 109.07 | 109.75 | 0.6% | ↑ |
| GBP/USD | 1.2813 | 1.2793 | -0.2% | ↓ |
| USD/TRY | 3.6387 | 3.5708 | -1.9% | ↓ |
| USD/ZAR | 13.1238 | 13.0000 | -0.9% | ↓ |
| USD/RUB | 56.44 | 55.75 | -1.2% | ↓ |
| USD/BRL | 3.1475 | 3.1271 | -0.6% | ↓ |

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun 3.5680 desteğinin üzerinde kalıp kalmayacağı izlenecek. Bu seviyenin güçlü şekilde kırılması durumunda 23 Şubat'ta görülen düşük seviye olan 3.5550 seviyesi öne çıkacak. Gün içinde Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi'nin (AKPM), Türkiye'nin yeniden denetime alınıp alınmamasına karar vereceği oylama beklenecek. Oylamanın yapılması halinde yeniden denetime alınma riskinin yüksek olduğu düşünceleri basına yansıyor. Böyle bir durumda TRY'nin baskı altında kalması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 3.5680-3.5550-3.5500 Direnç: 3.5825-3.5930-3.6040

EURUSD için Destek: 1.0837-1.0800-1.0780 Direnç: 1.0900-1.0935-1.0950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Fransa'daki seçimlerin ardından küresel risk iştahındaki artış ve USD/TRY kurundaki düşüş, BIST-100 endeksinin dün 93,802.81 puanla zirve kapanışını gerçekleştirmesini sağladı. BIST-100 endeksinde 93,000, 92,650 ve 92,100 puan destek; 94,000, 94,500 ve 95,00 puan ise direnç seviyeleri.

Fransa'daki seçimlerin ardından gerileyen altının ons fiyatı US\$ 1,272 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,268 ve US\$ 1,261 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,280 ise direnç seviyeleri.

| | 21/04/2017 | 24/04/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 92,423.93 | 93,802.81 | 1.49% |
| BIST-30 | 113,638.09 | 115,400.93 | 1.55% |
| XBANK | 161,187.12 | 164,048.18 | 1.77% |
| XUSIN | 96,258.97 | 97,508.44 | 1.30% |
| MSCI TR | 1,300,939 | 1,321,048 | 1.55% |
| MSCI EM | 120.85 | 125.15 | 3.56% |
| VIX | 14.6 | 10.8 | -25.91% |

Kaynak: Reuters



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