

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ekonomisindeki iyileşmenin sağlıklı olması, A.B.D. Hazinesi'nin yükselen borçlanma ihtiyacı nedeniyle tahvil arzının artması ve petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketin daha yüksek enflasyona neden olacağı düşüncesi, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %3 seviyesini aşarak son 4 yılın en yüksek seviyesine çıkmasına yol açtı. A.B.D.'nin 10 yıllık ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark da 237 baz puanla 1989 yılından beri en yüksek seviyesine çıktı.

Döviz:

- 1.22 seviyesi EUR/USD paritesinde destek olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.2180 desteği gündeme gelebilir.
- TCMB'nin faiz değişikliğine gitmemesi durumunda USD/TRY kurunda ani bir yükseliş görülme riskini göz ardı etmiyoruz. GLP'de beklentiler dahilinde 50 baz puanlık artırım yapılması durumunda kurdaki düşüş sınırlı olabilir ve kur yeniden yurt dışı gelişmelere ve siyaset haberlerine odaklanabilir. 75-100 baz puanlık artırım yapılması halinde ise kurdaki düşüşün daha belirgin olması beklenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 109,500, 108,750 ve 108,350 puan destek; 110,500, 111,100 ve 111,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,322 ve US\$ 1,319 destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,332 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0850	-0.53
EUR/TRY	4.9973	-0.38
EUR/USD	1.2230	0.19
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.82	14.27
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.171	
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	110,058.62	-0.79	-4.57
BIST-30	134,540.74	-0.84	-5.33
BIST Bankacılık	158,270.23	-0.85	-7.65
FTSE 100 EOD	7,425.40	0.36	-3.41
XETRA DAX	12,550.82	-0.17	-2.84
Dow Jones	24,024.13	-1.74	-3.27
S&P 500	2,634.56	-1.34	-1.46
Altın	1,330.28	0.47	2.11

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB faiz kararı (Geç Likidite Faiz)	-	13.25	12.75

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:

A.B.D. ekonomisindeki iyileşmenin sağlıklı olması, A.B.D. Hazinesi'nin yükselen borçlanma ihtiyacı nedeniyle tahvil arzının artması, petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketin daha yüksek enflasyona neden olacağı düşüncesi, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %3 seviyesini aşarak son 4 yılın en yüksek seviyesine çıkmasına yol açtı.

A.B.D.'nin 10 yıllık ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark da 237 baz puanla 1989 yılından beri en yüksek seviyesine çıktı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3 seviyesinin hemen altında bulunuyor.

Saat 14:00'te yayımlanacak TCMB Para Politikası Kurulu toplantı metni kritik önem taşıyor. TCMB'nin faiz değişikliğine gidip gitmeyeceği, faiz artırımı kararı alması durumunda hangi faiz oranında kaç baz puanlık yükseliş olacağı ve metinde vurgulayacağı noktalar piyasa hareketlerine yön verecek.

TCMB kararı öncesinde piyasalarda temkinli bir duruş görmeyi bekliyoruz.

	23/04/2018	24/04/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.14	14.27	13 ↑
10 yıllık gösterge	12.63	12.64	1 →
10-2 yıl getiri farkı	-151	-163	

TR Eurobond (\$)	23/04/2018	24/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.0	110.1	0.2 →
2030	146.9	147.1	0.1 →
2041	93.0	93.0	0.0 →

	23/04/2018	24/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.97	2.98	1 →
10-2 yıl getiri farkı	50	50	

CDS (5 yıllık USD)	23/04/2018	24/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	195	194	-1.4 →
Güney Afrika	158	158	-0.1 →
Rusya	133	129	-3.9 ↓
Brezilya	169	170	1.4 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2210, USD/TRY kuru 4.0890, sepet ise 4.5420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin ve iyi gelen A.B.D. verilerinin USD'yi desteklediği görülüyor.

1.22 seviyesi EUR/USD paritesinde destek olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.2180 desteği gündeme gelebilir. Paritenin yönü açısından yarınki ECB toplantısı önemli olacak. Toplantı öncesinde paritede sert hareketler görüleceğini düşünmüyoruz.

USD/TRY kuru, TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında alınacak karara bağlı olarak yön bulacak. Faiz değişikliği olmaması durumunda kurda ani bir yükseliş görülme riskini göz ardı etmiyoruz. Geç Likidite Penceresi'nde

beklentiler dahilinde 50 baz puanlık artırım yapılması durumunda kurdaki düşüş sınırlı olabilir ve kur yeniden yurt dışı gelişmelere ve siyaset haberlerine odaklanabilir. 75-100 baz puanlık artırım yapılması halinde ise kurdaki düşüşün daha belirgin olması beklenebilir. Faiz kararının yanı sıra karar metninde yer alan ifadeler ve değerlendirmeler de ilgiyle takip edilecek.

USDTRY için Destek: 4.0785-4.0630-4.0500 Direnç: 4.1070-4.1260-4.1330

EURUSD için Destek: 1.2200-1.2180-1.2150 Direnç: 1.2255-1.2285-1.2330

Döviz kurları	23/04/2018	24/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2207	1.2230	0.2% ↑
USD/JPY	108.7	108.81	0.1% ↑
GBP/USD	1.3939	1.3975	0.3% ↑
USD/TRY	4.1067	4.0850	-0.5% ↓
USD/ZAR	12.3500	12.3185	-0.3% ↓
USD/RUB	61.86	61.56	-0.5% ↓
USD/BRL	3.4521	3.4709	0.5% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.79 azalarak 110,058.62 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde, 109,500, 108,750 ve 108,350 puan destek; 110,500, 111,100 ve 111,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin USD'ye değer kazandırması, altının ons fiyatının baskı altında kalmasına neden oluyor. Jeopolitik ve ticaret konulu risk algısındaki hafifleme de düşüşte etkili. Bu sabah US\$ 1,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,322 ve US\$ 1,319 destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,332 ise direnç seviyeleri.

	23/04/2018	24/04/2018	değişim
BIST-100	110,932.48	110,058.62	-0.79%
BIST-30	135,686.11	134,540.74	-0.84%
XBANK	159,623.67	158,270.23	-0.85%
XUSIN	132,245.24	131,529.08	-0.54%
MSCI TR	1,493,651	1,481,746	-0.80%
MSCI EM	127.04	126.91	-0.10%
VIX	16.3	18.0	10.28%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Nisan Çarşamba					
Türkiye	14:00	TCMB faiz kararı (Geç Likidite Faiz)	-	13.25	12.75
26 Nisan Perşembe					
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
27 Nisan Cuma					
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”.