

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin borçlanma ihtiyacı nedeniyle tahvil arzını artırması ve petrol fiyatlarındaki artışın enflasyonu yukarı yönde etkileyeceği düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oluyor. A.B.D.'nin 10 yıllık ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 239 baz puanla 1989 yılından beri en yüksek seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, USD'ye destek vermeye devam ederken, gelişmekte olan ülke para birimleri baskı altında kalıyor. ECB Başkanı Draghi'nin konuşması öncesinde EUR/USD paritesinin 1.2150 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Konuşma sırasında verilecek mesajlara bağlı olarak paritede hareketlilik yaşanma ihtimali bulunuyor. Paritede önemseydiğimiz ilk direnç seviyesi ise 1.2255.
- Bugün USD/TRY kurunda hareket bandı olarak 4.05-4.10 bandı söylenebilir. Siyaset haberleri yakından izlenirken, kurun bu bandın dışına çıkmasının küresel piyasalardaki gelişmelere bağlı olacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 107,000, 106,600 ve 106,100 puan destek; 108,000, 108,500 ve 109,250 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,324 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,319 destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,334 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.0769	-0.20
EUR/TRY	4.9616	-0.71
EUR/USD	1.2159	-0.58
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.82	14.27
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.181	
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	107,401.38	-2.41	-6.88
BIST-30	131,361.91	-2.36	-7.56
BIST Bankacılık	152,100.74	-3.90	-11.25
FTSE 100 EOD	7,379.32	-0.62	-4.01
XETRA DAX	12,422.30	-1.02	-3.83
Dow Jones	24,083.83	0.25	-3.03
S&P 500	2,639.40	0.18	-1.28
Altın	1,322.94	-0.55	1.55

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

A.B.D. Hazinesi'nin borçlanma ihtiyacı nedeniyle tahvil arzını artırması ve petrol fiyatlarındaki artışın enflasyonu yukarı yönde etkileyeceği düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oluyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.03 seviyesini aşarken, Ocak 2014 tarihinden beri en yüksek seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 239 baz puanla 1989 yılından beri en yüksek seviyesinde bulunuyor.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.02 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor.

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu, Geç Likidite Penceresi (GLP) faiz oranını 75 baz puan artırarak %13.50'ye yükseltti. Karar sonrasında tahvil faizlerinde belirgin bir değişim gözlenmedi.

Günün en kritik gündem maddesi ECB toplantısı sonrasında Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalar olacak. Açıklamaların Alman tahvil faizleri üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz.

	24/04/2018	25/04/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	14.27	14.27	0
10 yıllık gösterge	12.64	12.57	-6
10-2 yıl getiri farkı	-163	-170	

TR Eurobond (\$)	24/04/2018	25/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.1	110.1	0.0
2030	147.1	147.0	-0.1
2041	93.0	92.7	-0.3

	24/04/2018	25/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.98	3.02	4
10-2 yıl getiri farkı	50	54	

CDS (5 yıllık USD)	24/04/2018	25/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	194	195	1.7
Güney Afrika	158	161	3.7
Rusya	129	132	2.8
Brezilya	170	171	1.4

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2185, USD/TRY kuru 4.0710, sepet ise 4.5180 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, USD'ye destek vermeye devam ederken, gelişmekte olan ülke para birimleri baskı altında kalıyor.

ECB Başkanı Draghi'nin konuşması öncesinde EUR/USD paritesinin 1.2150 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

Konuşma sırasında verilecek mesajlara bağlı olarak paritede hareketlilik yaşanma ihtimali bulunuyor. Paritede önemsedığımız ilk direnç seviyesi ise 1.2255.

TCMB kararı sonrasında USD/TRY kuru 4.0750'lerden 4.03'e geriledi. Ancak daha sonra TL'nin değer kazanımını koruyamamasının nedenleri arasında A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin USD'yi destekleyerek, gelişmekte olan ülke para birimlerini baskı altında tutmasını ve döviz talebini TCMB faiz artırımını sonrasında bırakan yatırımcıların kurdaki gerilemeyi bu doğrultuda değerlendirmeleri olarak söyleyebiliriz.

Artan petrol fiyatlarının enflasyona ve cari işlemler açığına olası etkileri de değerlendirilmeye başlandı.

Bugün kurda hareket bandı olarak 4.05-4.10 bandı söylenebilir. Siyaset haberleri yakından izlenirken, kurun bu bandın dışına çıkmasının küresel piyasalardaki gelişmelere bağlı olacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	24/04/2018	25/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2230	1.2159	-0.6%
USD/JPY	108.81	109.41	0.6%
GBP/USD	1.3975	1.3929	-0.3%
USD/TRY	4.0850	4.0769	-0.2%
USD/ZAR	12.3185	12.4333	0.9%
USD/RUB	61.56	62.41	1.4%
USD/BRL	3.4709	3.4843	0.4%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.0700-4.0630-4.0500 Direnç: 4.0900-4.1100-4.1260

EURUSD için Destek: 1.2150-1.2110-1.2080 Direnç: 1.2200-1.2255-1.2295



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %2.4 azalışla 107,401.38 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde, 107,000, 106,600 ve 106,100 puan destek; 108,000, 108,500 ve 109,250 puan ise direnç seviyeleri.

USD'deki değer kazanımı altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah US\$ 1,324 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,319 destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,334 ise direnç seviyeleri.

	24/04/2018	25/04/2018	değişim
BIST-100	110,058.62	107,401.38	-2.41%
BIST-30	134,540.74	131,361.91	-2.36%
XBANK	158,270.23	152,100.74	-3.90%
XUSIN	131,529.08	128,322.50	-2.44%
MSCI TR	1,481,746	1,445,074	-2.47%
MSCI EM	126.91	125.91	-0.79%
VIX	18.0	17.8	-1.00%

Kaynak: Reuters



Takvim

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