

 Görüş

Tahvil:

- TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı'nı (GLP) 50 baz puan artırarak %12.25'e yükseltti, diğer faizlerini ise sabit tuttu. GLP'de artış yapılacağı beklentisi azınlıktaydı.
- TCMB'nin kararı olumlu karşılanırken, yakın dönemde fonlamayı hangi araçlarıyla ne kadar yapacağı izlenecek.

Döviz:

- Küresel risk iştahının yanı sıra dünkü kararının ardından TCMB'nin piyasayı GLP faiz oranı ile ne kadar fonlayacağı TRY üzerinde etkili olacak.
- USD/TRY kurunda gün içinde 3.55 seviyesinin altına görülebileceğini düşünüyoruz. ECB toplantısından yansımalar ve küresel risk iştahı izlenirken, yatırımcıların USD/TRY kurundaki düşüş sonrasında ne ölçüde dövize talep gösterecekleri önemli olacak.
- ECB'den bugün faiz/söylem değişikliği beklenmiyor. Ancak Euro Bölgesi ekonomisindeki iyileşme işaretlerinin de verdiği destekle Haziran toplantısında yapılacak açıklamada ifadelerde değişikliğe gidilebilir.
- EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0835 desteğini önemsiyoruz. Direnç olarak ise 1.0950 öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 94,285, 93,200 ve 92,750 puan destek; 95,040 ve 95,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,265 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,253 destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5773	-0.04
EUR/TRY	3.9005	-0.24
EUR/USD	1.0903	-0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.03	11.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.460	
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	94,522.34	-0.12	20.97
BIST-30	116,392.78	-0.12	21.88
BIST Bankacılık	163,770.72	-0.80	26.42
FTSE 100 EOD	7,288.72	0.18	2.04
XETRA DAX	12,472.80	0.05	8.64
Dow Jones	20,975.09	-0.10	6.14
S&P 500	2,387.45	-0.05	6.64
Altın	1,268.65	0.42	10.18

* 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 %/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			

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:

Dün A.B.D. Başkanı Trump'ın vergi indirimleriyle ilgili planı açıklandı. Vergi oranlarının kamu şirketleri için %35'ten %15'e, küçük ölçekli firmalar için de %39.6'dan %15'e indirilmesi önerildi. Paketin detayları daha önce basına yansıdığı halinden farklı değildi ve bunun da etkisiyle piyasalarda olumlu bir ivme yaratamadı ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3290'dan %2.3110'a indikten sonra bu sabah %2.3150 civarında seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı dayanıklı mal siparişleri verisi ve ECB toplantısının ardından Başkan Draghi'nin basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler A.B.D. tahvil faizlerinde hareketlilik yaratabilir.

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı'nı (GLP) 50 baz puan artırarak %12.25'e yükseltti, diğer faizlerini ise sabit tuttu. GLP'de artış yapılacağı beklentisi azınlıktaydı.

TCMB, yakın dönemde risk iştahında gözlenen artışın maliyet kaynaklı baskıları bir miktar sınırlasa da enflasyonun bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışlarına dair risk oluşturduğunu belirterek, enflasyon görünümündeki bozulmayı sınırlamak amacıyla parasal sıkılaştırmanın güçlendirilmesine karar verdiğini açıkladı.

TCMB'nin kararı olumlu karşılanırken, dünkü kararın ardından fonlamayı hangi araçlarıyla ne kadar yapacağı izlenecek.

	25/04/2017	26/04/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.32	11.33	1
10 yıllık gösterge	10.67	10.52	-15
10-2 yıl getiri farkı	-65	-81	

TR Eurobond (\$)	25/04/2017	26/04/2017	değişim (US\$)
2025	115.1	115.3	0.2
2030	158.1	158.2	0.2
2041	101.8	102.0	0.2

	25/04/2017	26/04/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.31	-2
10-2 yıl getiri farkı	106	103	

CDS (5 yıllık USD)	25/04/2017	26/04/2017	değişim (bps)
Türkiye	219	215	-4.1
Güney Afrika	193	195	2.2
Rusya	156	156	0.0
Brezilya	216	223	6.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0900, USD/TRY kuru 3.5600, sepet ise 3.7180 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB PPK'nın dünkü toplantısında Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı'nı artırması, TRY'nin değer kazanmasını sağladı. Dünkü raporumuzda GLP'de 50-75 baz puanlık artırımı yapılması durumunda USD/TRY kurunda 23 Şubat'ta görülen en düşük seviye olan 3.5550 seviyesinin kısa vadede hedef alanına girebileceğini belirtmiştik. Nitekim karar öncesinde 3.5930 seviyesindeki kur, kararın ardından 3.56 seviyesini test etti.

Küresel risk iştahının yanı sıra dünkü kararının ardından TCMB'nin piyasayı GLP faiz oranı ile ne kadar fonlayacağı TRY üzerinde etkili olacak. USD/TRY kurunda gün içinde 3.55 seviyesinin altına düşülebileceğini düşünüyoruz.

ECB toplantısından yansımalar ve küresel risk iştahı izlenirken, yatırımcıların USD/TRY kurundaki düşüş sonrasında ne ölçüde döviz talep gösterecekleri de önemli olacak.

Döviz kurları	25/04/2017	26/04/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0925	1.0903	-0.2%
USD/JPY	111.08	111.03	0.0%
GBP/USD	1.2840	1.2846	0.0%
USD/TRY	3.5787	3.5773	0.0%
USD/ZAR	13.0500	13.2675	1.7%
USD/RUB	56.13	57.11	1.7%
USD/BRL	3.1459	3.1710	0.8%

Kaynak: Reuters

Küresel piyasalarda günün öne çıkan başlığı ise ECB toplantısı ve Başkan Draghi'nin açıklamaları olacak. Bugünkü toplantıdan faiz/söylem değişikliği beklenmiyor. Ancak Euro Bölgesi ekonomisindeki iyileşme işaretlerinin de verdiği destekle Haziran toplantısının ardından yapılacak açıklamada ifadelerde değişikliğe gidilebilir.

EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.0835 desteğini önemsiyoruz. Direnç olarak ise 1.0950 öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.5550-3.5485-3.5450 Direnç: 3.5780-3.5850-3.5980

EURUSD için Destek: 1.0865-1.0835-1.0775 Direnç: 1.0920-1.0950-1.0975



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı düşüş kaydeden BIST-100 endeksinde, 94,285, 93,200 ve 92,750 puan destek; 95,040 ve 95,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,265 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve 200 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 1,253 destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

	25/04/2017	26/04/2017	değişim
BIST-100	94,634.91	94,522.34	-0.12%
BIST-30	116,535.25	116,392.78	-0.12%
XBANK	165,094.76	163,770.72	-0.80%
XUSIN	98,195.71	98,853.55	0.67%
MSCI TR	1,335,401	1,332,516	-0.22%
MSCI EM	125.42	125.51	0.07%
VIX	10.8	10.9	0.84%

Kaynak: Reuters



Takvim

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