

 Görüş

Tahvil:

- BDDK kararının ardından bankaların tahvil alımları artarken, bu haftaki Hazine ihalelerinin de talepli olması beklenebilir. Bu hafta yurt içinde Perşembe günü Enflasyon Raporu Sunumu ilgiyle takip edilecek. TCMB'nin yılsonu TÜFE tahminini aşağı yönde güncellemesi bekleniyor. Yeni tahmine göre piyasa oyuncuları, TCMB'nin olası yeni faiz indirimi için ne kadar yeri kaldığını tahmin etmeye çalışacak.

Döviz:

- Japonya Merkez Bankası, devlet tahvili alım limitini sınırsız çıkarırken, Çarşamba günü Fed ve Perşembe günü ECB toplantıları da ilgiyle takip edilecek. Her iki bankanın da faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Fed'in, ekonomiyi desteklemek amacıyla politikaların süresiz olarak yürürlükte kalacağı yönünde bir ifade kullanabileceği düşünülüyor. Piyasa oyuncularının bir kısmı ECB'nin tahvil alım programını artırmasını beklerken, bir kısmı da güçlü bir iletişimle ne gerekiyorsa yapılacağı mesajının verilmekle yetinileceğini düşünüyor. EUR/USD paritesinde 1.0810 seviyesi ilk destek olarak izlenebilir. 1.0875 seviyesi ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 6.9550-6.9500 kritik destek olarak söylenebilir. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 7.0000.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,000, 98,250 ve 97,350 puan destek; 100,300, 101,000 ve 102,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,719 seviyesindeki ons fiyatta US\$ 1,711 ve US\$ 1,704 seviyeleri destek; US\$ 1,726 ve US\$ 1,736 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.9722	0.43
EUR/TRY	7.5452	0.80
EUR/USD	1.0820	0.41
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.75
MB O/N borç verme faizi (%)		10.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.99

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	98,758.96	0.60	-13.69
BIST-30	116,188.92	0.34	-16.31
BIST Bankacılık	120,439.10	0.82	-24.80
FTSE 100 EOD	5,752.23	-1.28	-23.74
XETRA DAX	10,336.09	-1.69	-21.99
Dow Jones	23,775.27	1.11	-16.69
S&P 500	2,836.74	1.39	-12.20
Altın	1,727.43	-0.22	13.87

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.73, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.86, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 7 Eki 2020 vadeli bono ile 4 Kas 2026 vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:30	Nisan ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-75	-70

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

BDDK kararı sonrasında 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 230 baz puan, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de yaklaşık 345 baz puan geriledi. Hazine bu hafta 4 ihale gerçekleştirerek Nisan ayı borçlanma programını tamamlayacak. BDDK kararının ardından bankaların tahvil alımları artarken, bu haftaki ihalelerin de talepli olması beklenebilir.

Bu hafta yurt içinde Perşembe günü sanal ortamda yapılacak Enflasyon Raporu Sunumu ilgiyle takip edilecek. TCMB'nin daha önce %8.2 olarak öngördüğü yılsonu TÜFE tahminini aşağı yönde güncellemesi bekleniyor. Yeni tahmine göre piyasa oyuncuları, TCMB'nin olası yeni faiz indirimi için ne kadar yeri kaldığını tahmin etmeye çalışacak.

Bu hafta Fed'in ve ECB'nin toplantıları da gündemde önemli yer tutuyor. Her iki bankanın da faizini değiştirmesi beklenmiyor. ECB'nin tahvil alımlarını genişletebileceği, genele yayılmamakla birlikte beklenti dahilinde.

Cuma günü %0.5960 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, sabah saatlerinde küresel piyasalarda gözlenen ılımlı risk iştahı nedeniyle vadeli işlemlerde %0.6150 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0844, USD/TRY kuru 6.9770, sepet ise 7.2700 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Japonya Merkez Bankası, yıllık 80 trilyon yen olan devlet tahvili alım limitini sınırsız çıkarırken, Çarşamba günü Fed ve Perşembe günü ECB toplantıları da ilgiyle takip edilecek. Her iki bankanın da faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Fed'in tahvil alımlarını artırması beklenmezken, ekonomiyi desteklemek amacıyla politikaların süresiz olarak yürürlükte kalacağı yönünde bir ifade kullanabileceği düşünülüyor. Piyasa oyuncularının bir kısmı ECB'nin tahvil alım programını artırmasını beklerken, bir kısmı da güçlü bir iletişimle ne gerekiyorsa yapılacağı mesajının verilmekle yetinileceğini düşünüyor. Bugün A.B.D.'de Nisan ayı Dallas imalat aktivitesi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0810 seviyesi ilk destek olarak izlenebilir. 1.0875 seviyesi ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Küresel gelişmeler takip edilirken, yurt içinde de bu hafta Hazine ihaleleri ve Perşembe günü TCMB Enflasyon Raporu takip edilecek. USD/TRY kurunda 6.9550-6.9500 kritik destek olarak söylenebilir. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 7.0000.

USDTRY için Destek: 6.9550-6.9400-6.9300 Direnç: 6.9900-7.0000-7.0100

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0780-1.0765 Direnç: 1.0875-1.0900-1.0915



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.60 artan BIST-100 endeksinde 99,000, 98,250 ve 97,350 puan destek; 100,300, 101,000 ve 102,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bazı ülkelerin koronavirüsü nedeniyle uygulamakta oldukları kısıtlamaları hafifletmeyi düşünmeleri ve BoJ'un tahvil alım limitini sınırsız yapması, küresel piyasalarda risk iştahının artmasını sağlarken, altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,719 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,711 ve US\$ 1,704 seviyeleri destek; US\$ 1,726 ve US\$ 1,736 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (24/04/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	7.73
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.86
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.67
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.87
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.80
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Nisan Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 7 Eki 2020 vadeli bono ile 4 Kas 2026 vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:30	Nisan ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-75	-70
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”.