

 Görüş

## Tahvil:

- Trump'ın vergi planının heyecan yaratmaması, portföy ayarlamaları nedeniyle yapılan ay sonu alımları ve dünkü 7 yıllık ihaleye güçlü talep gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.
- Çarşamba günü Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı'nda 50 baz puanlık artışa giden TCMB'nin dün ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %11.74 ile bir gün öncekine göre 24 baz puan yükseldi.
- Bugün TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak olup, Başkan Çetinkaya'nın değerlendirmeleri yurt içi piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

## Döviz:

- Veri gündemi açısından A.B.D.'de açıklanacak 1. çeyrek GSYH büyümesi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde ise Nisan ayı TÜFE verisi yayımlanacak. Paritede 1.0850 desteğinin altındaki 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0834 desteği önemli.
- USD/TRY kurunun şimdilik 3.5530 seviyesinden destek bulunduğu görülüyor. Başkan Çetinkaya'nın para politikasının görünümüne ilişkin yapacağı değerlendirmeler kur üzerinde etki yaratabilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 93,400 ve 92,460 puan destek; 94,635 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,262 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,252 destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5602	-0.48
EUR/TRY	3.8690	-0.81
EUR/USD	1.0872	-0.28
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.14	11.44
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.399	
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	94,282.48	-0.25	20.66
BIST-30	116,090.47	-0.26	21.56
BIST Bankacılık	161,711.36	-1.26	24.83
FTSE 100 EOD	7,237.17	-0.71	1.32
XETRA DAX	12,443.79	-0.23	8.39
Dow Jones	20,981.33	0.03	6.17
S&P 500	2,388.77	0.06	6.70
Altın	1,263.70	-0.39	9.75

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Trump'ın vergi planının heyecan yaratmaması, portföy ayarlamaları nedeniyle yapılan ay sonu alımları ve dünkü 7 yıllık ihaleye güçlü talep gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Dün %2.3110'dan %2.2960'a inen 10 yıllık tahvilin faizi bu sabah %2.2930 seviyesinde bulunuyor.

Çarşamba günü Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı'nda 50 baz puanlık artışa giden TCMB'nin dün ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %11.74 ile bir gün öncekine göre 24 baz puan yükseldi.

Yurt içinde tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında dün faiz oranları yükselirken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 14 baz puan geriledi.

Bu sabah TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak olup, Başkan Çetinkaya'nın değerlendirmeleri yurt içi piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

	26/04/2017	27/04/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.33	11.44	11 ↑
10 yıllık gösterge	10.52	10.39	-14 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-81	-105	

  

TR Eurobond (\$)	26/04/2017	27/04/2017	değişim (US\$)
2025	115.3	115.8	0.5 →
2030	158.2	158.9	0.7 ↑
2041	102.0	102.8	0.8 ↑

  

	26/04/2017	27/04/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.30	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	103	104	

  

CDS (5 yıllık USD)	26/04/2017	27/04/2017	değişim (bps)
Türkiye	215	211	-4.1 ↓
Güney Afrika	195	193	-1.7 →
Rusya	156	153	-2.8 ↓
Brezilya	223	219	-3.4 ↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0880, USD/TRY kuru 3.5690, sepet ise 3.7275 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün ECB beklenildiği üzere faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Basın toplantısında ECB Başkanı Draghi'nin, Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmanın giderek güçlendiğini belirtmesi EUR/USD paritesinin 1.0932 seviyesine yükselmesini sağladı. Ancak Draghi'nin dünkü toplantıda uygulamada olan ekonomiyi destekleyici tedbirleri konuşmadıklarını belirtmesi, paritenin 1.0850'lere gerilemesine yol açtı.

Bugün veri gündemi açısından A.B.D.'de açıklanacak 1. çeyrek GSYH büyümesi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde ise Nisan ayı TÜFE verisi yayımlanacak. Paritede 1.0850 desteğinin altındaki 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0834 desteği önemli.

TCMB'nin Geç Likidite Penceresi Faiz Oranı'nı artırmasının ardından TRY değer kazanırken, USD/TRY kurunun 3.5530 seviyesinden destek bulduğu görülüyor. TCMB'nin yayımlayacağı Enflasyon Raporu'nda yer alacak güncel varsayımlar ve tahminler ilgiyle takip edilecek. Başkan Çetinkaya'nın para politikasının görünümüne ilişkin yapacağı değerlendirmeler kur üzerinde etki yaratabilir.

USDTRY için Destek: 3.5580-3.5530-3.5485 Direnç: 3.5770-3.5850-3.5980

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0834-1.0775 Direnç: 1.0887-1.0930-1.0950

Döviz kurları	26/04/2017	27/04/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0903	1.0872	-0.3% ↓
USD/JPY	111.03	111.25	0.2% ↑
GBP/USD	1.2846	1.2902	0.4% ↑
USD/TRY	3.5773	3.5602	-0.5% ↓
USD/ZAR	13.2675	13.3438	0.6% ↑
USD/RUB	57.11	57.00	-0.2% ↓
USD/BRL	3.1710	3.1832	0.4% ↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Son iki gündür BIST-100 endeksinde sınırlı düşüş yaşanıyor. BIST-100 endeksinde, 93,400 ve 92,460 puan destek; 94,635 ve 95,200 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 1,265 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,262 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,252 destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

	26/04/2017	27/04/2017	değişim
BIST-100	94,522.34	94,282.48	-0.25%
BIST-30	116,392.78	116,090.47	-0.26%
XBANK	163,770.72	161,711.36	-1.26%
XUSIN	98,853.55	99,509.42	0.66%
MSCI TR	1,332,516	1,328,182	-0.33%
MSCI EM	125.51	124.99	-0.41%
VIX	10.9	10.4	-4.52%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>28 Nisan Cuma</b>					
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.”