

 Görüş

Tahvil:

- Mart ayı enflasyon gerçekleşmesinin beklentiye paralel gelmesi nedeniyle piyasalarda tepki gözlenmedi. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %21 seviyesinin üzerinde kalacağı düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerinin "iyi yolda" olduğu düşüncesi ve İngiltere'de Parlamento'nun Başbakan May'in Brexit için yeniden uzatma istemesini öngören yasayı onaylaması, küresel risk iştahını olumlu etkiledi ve EUR/USD paritesi 1.1240 seviyesine yükseldi. EUR/USD paritesinin bugün 1.1200 seviyesinin üzerinde kalmasını, ancak 1.1260-1.1285 direnç aralığında zorlanmasını bekliyoruz. TCMB, vadesi gelmemiş swap satış limitini %30'dan %40'a çıkarma kararı aldı. USD/TRY kurunda 5.60 desteğini önemsiyoruz. Kurda 5.65 seviyesinin geçilmesi durumunda 5.6780 direnci güçlü olabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,000, 93,600 ve 93,100 puan destek; 94,900, 95,350 ve 95,930 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,293 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,290 ve US\$ 1,285 destek, US\$ 1,297 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6221	0.32
EUR/TRY	6.3213	0.64
EUR/USD	1.1234	0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.29	21.07
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.771	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		25.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	94,441.10	0.97	3.47
BIST-30	117,885.32	1.04	3.10
BIST Bankacılık	124,267.80	1.36	5.55
FTSE 100 EOD	7,418.28	0.37	10.26
XETRA DAX	11,954.40	1.70	13.22
Dow Jones	26,218.13	0.15	12.39
S&P 500	2,873.40	0.21	14.62
Altın	1,289.66	-0.24	0.54

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.64, 2018 sonu değeri 6.35.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	211
Euro Bölgesi	15:30	ECB'nin Mart ayı toplantı tutanakları yayımlanacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.-Çin arasında sürdürülen ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedildiğine dair artan umutlar ve İngiltere'de Avam Kamarası'nın AB'den 12 Nisan'da bir anlaşma olmadan ayrılma riskinin önüne geçilmesi için Başbakan May'in AB'den Brexit için yeniden uzatma talep etmesine yönelik yasayı onaylaması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Dün %2.4790'dan %2.5170'e çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.5040 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde açıklanan Mart ayı TÜFE verisi %1.03'lük artışla piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu geldi. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentiye paralel gelmesi nedeniyle piyasalarda tepki gözlenmedi. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %21 seviyesinin üzerinde kalacağı düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1236, USD/TRY kuru 5.6380, sepet ise 5.9950 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerinin "iyi yolda" olduğu düşüncesi ve İngiltere'de Parlamento'nun Başbakan May'in Brexit için yeniden uzatma istemesini öngören yasayı onaylaması, küresel risk iştahını olumlu etkiledi ve EUR/USD paritesi 1.1240 seviyesine yükseldi.

A.B.D.'de açıklanacak işsizlik maaşı başvuruları dışında bugün öne çıkan bir veri bulunmuyor. Ancak ECB'nin Mart ayı toplantısına ilişkin tutanaklar irdelenecek. EUR/USD paritesinin bugün 1.1200 seviyesinin üzerinde kalmasını, ancak 1.1260-1.1285 direnç aralığında zorlanmasını bekliyoruz.

İngiltere'de Avam Kamarası'nın Brexit için yeniden uzatma talebini öngören yasayı onaylaması GBP'nin değer kazanmasını sağladı. Bugün İngiltere'de Parlamento'nun üst kanadı olan Lordlar Kamarası, Brexit'in ertelenmesini isteyen bu yasa tasarısını saat 13:30'da görüşecek. GBP/USD paritesinde 1.3150 ve 1.3120 seviyeleri destek, 1.3210 ve 1.3260 seviyeleri ise direnç olarak söylenebilir.

TCMB, vadesi gelmemiş swap satış limitini %30'dan %40'a çıkarma kararı aldı. Bugün uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S-P Global Rating analistleri bugün 16:00'da Türkiye, Rusya, Orta ve Doğu Avrupa için görüşlerini yatırımcılarla paylaşacak.

USD/TRY kurunda 5.60 desteğini önemsiyoruz. Kurda 5.65 seviyesinin geçilmesi durumunda 5.6780 direnci güçlü olabilir.

USDTRY için Destek: 5.6220-5.6000-5.5750 Direnç: 5.6500-5.6780-5.7000

EURUSD için Destek: 1.1220-1.1200-1.1180 Direnç: 1.1260-1.1285-1.1325



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 değer kazanarak 94,441.10 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 94,000, 93,600 ve 93,100 puan destek; 94,900, 95,350 ve 95,930 puan ise direnç seviyeleri.

USD'deki sınırlı gerilemeye paralel olarak altının ons fiyatı bu sabah hafif yukarıda. Bu sabah US\$ 1,293 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,290 ve US\$ 1,285 destek, US\$ 1,297 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (03/04/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.64
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.96
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.32
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.10
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.32
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	211
Almanya	10:00	Şubat ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-	0.3	-2.6
Euro Bölgesi	15:30	ECB'nin Mart ayı toplantı tutanakları yayımlanacak.			
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”.