

 Görüş

## Tahvil:

- Yurt içinde bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %21 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

## Döviz:

- USD/TRY kurunda 5.60 desteğini önemsiyoruz. Bugün 5.65-5.6780 bant aralığının direnç olmasını bekliyoruz. EUR/USD paritesinin 1.1200 desteğinin üzerinde kalmasını, 1.1255 seviyesinin ise günün büyük kısmında güçlü bir direnç olarak gözlenebileceğini düşünüyoruz.
- A.B.D. tarafında bu hafta üç başlığın öne çıktığını söyleyebiliriz. Salı günü açıklanacak NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Çarşamba günü yayımlanacak Mart ayı TÜFE verileri ve Fed'in Mart toplantısına ilişkin tutanakları. Çarşamba günü ECB toplantısının sakin geçmesi bekleniyor. Avrupalı liderlerin Brexit'in uzatılmasına ilişkin alacakları tutum da önemli olacak. Yurt içinde Çarşamba günü açıklanacak reform paketinin kapsamı ve etkinliği, TL varlıkların performansında belirleyici olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,350, 98,000 ve 97,400 puan destek; 99,200, 99,650 ve 100,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,298 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,284 destek, US\$ 1,301 ve US\$ 1,308 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6252	0.66
EUR/TRY	6.3143	0.67
EUR/USD	1.1214	-0.05
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.43	21.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.617	
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**	98,783.36	0.45	8.23
BIST-30	124,010.09	0.51	8.45
BIST Bankacılık	133,622.66	1.45	13.49
FTSE 100 EOD	7,446.87	0.61	10.68
XETRA DAX	12,009.75	0.18	13.74
Dow Jones	26,424.99	0.15	13.28
S&P 500	2,892.74	0.46	15.39
Altın	1,291.30	-0.06	0.67

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.94, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 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.	17:00	Şubat ayı fabrika siparişleri	-	-0.5	0.1
	17:00	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.6	-1.6

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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Mart ayı tarım dışı istihdam verisi 196 bin kişi ile 177 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. İşsizlik oranı beklenildiği üzere %3.8 olarak korundu. Ortalama saatlik ücretler ise aylık bazda %0.1 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altında arttı (yıllık bazda artış da %3.2 ile %3.4 olan ortalama beklentinin altındaydı).

Verilerden önce %2.5365 seviyesinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, tarım dışı istihdamda beklentinin üzerindeki gerçekleşmenin etkisiyle %2.5440'a kadar yükseldi. Ancak istihdam verilerinin ücretler tarafının beklenene göre nispeten zayıf olarak değerlendirilmesi, tahvil faizlerinin günü düşüşle kapatmasına neden oldu. Cuma günü %2.51'den %2.4990'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faiz bu sabah %2.4920 seviyesinin hemen altında bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bu hafta düzenleyeceği 3, 10 ve 30 yıllık tahvil ihaleleriyle toplam US\$ 78 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Yurt içinde bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %21 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1229, USD/TRY kuru 5.6320, sepet ise 5.9800 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. tarafında bu hafta üç başlığın öne çıktığını söyleyebiliriz. Salı günü açıklanacak NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Çarşamba günü yayımlanacak Mart ayı TÜFE verileri ve Fed'in Mart toplantısına ilişkin tutanakları.

NFIB anketi önceki aylarda zayıftı ancak geçen ay yükselmişti. Azalan ticaret kaygılarının, yükselen hisse senedi piyasalarının ve iyi gelen ISM anketlerinin, NFIB endeksinin bu ay da yükselmesini sağlayacağını düşünüyoruz. Mart ayında TÜFE'nin aylık bazda %0.3 artmasını (çekirdek TÜFE artış beklentimiz %0.2) ve yıllık TÜFE artışının da %2.1 olmasını bekliyoruz. Yükselen enerji fiyatlarının Mart'taki TÜFE artışına önemli katkı yapmasını bekliyoruz. Aynı gün yayımlanacak Fed toplantısı tutanakları, Fed'in mevcut sabırlı duruşunu bırakmak için neyin gerektiğine dair belki bazı ipuçları içerebilir. 2019 yılında Fed'den faiz değişikliği beklemediğimiz belirtelim.

Euro Bölgesi'nde ise gözler Çarşamba günkü ECB toplantısına çevrilirken, Mart toplantısındaki kararların ardından bu ayki toplantının sakin olması bekleniyor. Bu toplantısında ECB'nin TLTRO'larla ilgili yeni detaylar vermesini beklemiyoruz. Bölge için öne çıkan diğer konu da bu hafta toplanacak Avrupalı liderlerin Brexit'in uzatılmasına ilişkin alacakları tutum olacak.

Yurt içinde Çarşamba günü açıklanması beklenen reform paketinin kapsamı ve etkinliği merak ediliyor. Söz konusu paketin içeriği, TL varlıkların performansında belirleyici olacak.

USD/TRY kurunda 5.60 desteğini önemsiyoruz. Bugün 5.65-5.6780 bant aralığının ise direnç olmasını bekliyoruz.

Gün içinde A.B.D.'de Şubat ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinin 1.1200 desteğinin üzerinde kalmasını, 1.1255 seviyesinin ise günün büyük kısmında güçlü bir direnç olarak gözlemlenebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.6165-5.6000-5.5800 Direnç: 5.6500-5.6780-5.7000

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1180-1.1160 Direnç: 1.1255-1.1280-1.1315



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.45 artarak 98,783.36 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,350, 98,000 ve 97,400 puan destek; 99,200, 99,650 ve 100,200 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,298 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,284 destek, US\$ 1,301 ve US\$ 1,308 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (05/04/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.94
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
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
<b>8 Nisan Pazartesi</b>					
A.B.D.	17:00	Şubat ayı fabrika siparişleri	-	-0.5	0.1
	17:00	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.6	-1.6
Euro Bölgesi	11:30	Nisan ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-2.0	-2.2

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”.