

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklayacağı teşvik paketinin yurt içi tahvil faizlerine düşüş yönünde bir etki yapıp yapmayacağı izlenecek.
- Hazine Müsteşarlığı yarın 8 Mart 2028 vadeli, 10 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2230-1.2330 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz. Bugün USD/TRY kurunun yönü açısından küresel risk iştahı ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yapacağı açıklama takip edilecek. Cumhurbaşkanı'nın konuşması öncesinde USD/TRY kuru ağırlıklı olarak 4.0300 seviyesinin üzerinde kalabilir. Kurda 4.03 seviyesinin kırılması durumunda 4.0150 seviyesine doğru bir hareket gözlenebilir. Önemli direnç olarak ise 4.0660'ı söyleyebiliriz.
- Yurt dışında bu hafta, A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak Mart ayı TÜFE verisi, aynı gün yayımlanacak Fed'in 21 Mart'ta gerçekleştirdiği toplantının tutanaklarını, Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü Şubat ayı sanayi üretimi verisi ile ECB üyesi Weidmann'ın konuşması takip edilecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 114,300, 114,000 ve 113,400 puan destek; 115,300, 115,900 ve 116,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,329 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,341 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0428	-0.19
EUR/TRY	4.9691	0.14
EUR/USD	1.2281	0.35
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.94	14.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.001	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	114,737.54	-0.18	-0.52
BIST-30	139,942.84	-0.44	-1.53
BIST Bankacılık	167,675.42	-0.78	-2.16
FTSE 100 EOD	7,183.64	-0.22	-6.56
XETRA DAX	12,241.27	-0.52	-5.24
Dow Jones	23,932.76	-2.34	-3.64
S&P 500	2,604.47	-2.19	-2.58
Altın	1,332.89	0.51	2.31

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	Cumhurbaşkanı Erdoğan, Proje Bazlı Teşvik Sistemi Tanıtımı'na katılacak.			

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:

Cuma günü A.B.D. tahvillerine alım gelmesinde, Mart'ta tarım dışı istihdam verisinin beklentinin altında artması ve A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret konulu gerginliğin giderek artmakta olduğu endişesi etkiliydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %2.8320'den %2.7750'ye geriledi.

Geçen hafta Perşembe günü A.B.D. Başkanı Trump, Çin'den ithal US\$ 100 milyarlık ürüne daha ek gümrük vergisi getirilmesinin değerlendirildiğini belirtti. Çinli yetkililerin ise cevabı gecikmezken, Çin'in şiddetli misilleme ile karşılık vermeye hazır olduğunu aktarıldı.

A.B.D. Başkanı Powell'in, enflasyonu kontrol altında tutmak için Fed'in faiz oranlarını artırmaya ihtiyacı olduğunu söylemesi ise, ticaret konulu gerginliğin gölgesinde kaldı.

Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7940 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerginlik açısından Çin Cumhurbaşkanı Xi'nin yarın yapacağı konuşma ilgi uyandırıyor.

Her ne kadar Cuma günü yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı düşüş yaşansa da, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi son 1 ayda yaklaşık sırasıyla 132 baz puan ve 112 baz puan yükseldi.

Bugün öğleden sonra Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklayacağı teşvik paketinin yurt içi tahvil faizlerine düşüş yönünde bir etki yapılıp yapılmayacağı izlenecek.

Hazine Müsteşarlığı yarın 8 Mart 2028 vadeli, 10 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Bu ayki 3.8 milyarlık iç borç ödemesine karşılık düzenleyeceği iki ihale ile Hazine toplam 4.2 milyarlık iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. İhalede oluşacak faizin yanı sıra ihaleye gelecek talebin güçlü olup olmadığı takip edilecek.

	05/04/2018	06/04/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.43	14.39	-4
10 yıllık gösterge	13.15	13.12	-2
10-2 yıl getiri farkı	-128	-127	

TR Eurobond (\$)	05/04/2018	06/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.7	110.9	0.2
2030	148.7	149.0	0.3
2041	93.3	93.7	0.4

	05/04/2018	06/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.78	-6
10-2 yıl getiri farkı	53	50	

CDS (5 yıllık USD)	05/04/2018	06/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	195	198	3.0
Güney Afrika	150	151	1.5
Rusya	117	120	3.3
Brezilya	160	168	8.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2270, USD/TRY kuru 4.0500, sepet ise 4.5110 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Mart ayı tarım dışı istihdam artışı 103 bin kişi (son 6 ayın en düşük artışı) ile 185 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin altında geldi. İşsizlik oranı %4.0 olan beklentiye karşın %4.1 olarak gerçekleşti. İstihdam verileri içindeki olumlu kısım ise, ortalama saatlik ücretlerde aylık bazda %0.3'lük artış olmasıydı.

Cuma günü USD, tarım dışı istihdam artışının beklentiği karşılamaması ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerginlik nedeniyle baskı altındaydı.

Bugün önemli bir veri gündemi bulunmuyor.

Döviz kurları	05/04/2018	06/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2238	1.2281	0.4%
USD/JPY	107.37	106.91	-0.4%
GBP/USD	1.4001	1.4090	0.6%
USD/TRY	4.0503	4.0428	-0.2%
USD/ZAR	11.9700	12.0200	0.4%
USD/RUB	57.67	58.14	0.8%
USD/BRL	3.3439	3.3689	0.7%

Kaynak: Reuters

Haftanın öne çıkan başlıkları arasında A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak Mart ayı TÜFE verisini ve aynı gün yayımlanacak Fed'in 21 Mart'ta gerçekleştirdiği toplantının tutanaklarını sayabiliriz. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü açıklanacak Şubat ayı sanayi üretimi verisi ile ECB üyesi ve Bundesbank Başkanı Weidmann'ın konuşması takip edilecek.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2230-1.2330 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Bugün USD/TRY kurunun yönü açısından küresel risk iştahı ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın proje bazlı teşviklere yönelik yapacağı konuşma (saat 14.00) takip edilecek. Yarın ise Şubat ayı cari işlemler açığı verisi izlenecek.

Cumhurbaşkanı'nın konuşması öncesinde USD/TRY kuru ağırlıklı olarak 4.0300 seviyesinin üzerinde kalabilir. Kurda 4.03 seviyesinin kırılması durumunda 4.0150 seviyesine doğru bir hareket gözlenebilir. Önemli direnç olarak ise 4.0660'ı söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 4.0300-4.0230-4.0150 Direnç: 4.0520-4.0600-4.0660

EURUSD için Destek: 1.2260-1.2215-1.2185 Direnç: 1.2300-1.2335-1.2350



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.18 azalarak günü 114,737.54 puandan kapatan BIST-100 endeksinde, 114,300, 114,000 ve 113,400 puan destek; 115,300, 115,900 ve 116,200 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerginlik altının ons fiyatını destekliyor. Bu sabah US\$ 1,329 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,341 ise direnç seviyeleri.

	05/04/2018	06/04/2018	değişim
BIST-100	114,947.58	114,737.54	-0.18%
BIST-30	140,564.62	139,942.84	-0.44%
XBANK	168,992.19	167,675.42	-0.78%
XUSIN	132,370.78	133,574.76	0.91%
MSCI TR	1,551,003	1,543,587	-0.48%
MSCI EM	124.46	123.83	-0.51%
VIX	18.9	21.5	13.46%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Nisan Pazartesi					
Türkiye	14:00	Cumhurbaşkanı Erdoğan, Proje Bazlı Teşvik Sistemi Tanıtımı'na katılacak.			
10 Nisan Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı 10 yıllık tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.			
A.B.D.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	106	107	107.6
	15:30	Mart ayı ÜFE (aylık %)		0.1	0.2
11 Nisan Çarşamba					
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)		-4.3	-7.1
A.B.D.	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.0/2.4	0.2/2.2
	21:00	Fed toplantı tutanağı açıklanacak.			
12 Nisan Perşembe					
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı sanayi üretimi		0.1	-1.0
	19:00	Bundesbank Başkanı Weidmann'ın konuşması			
13 Nisan Cuma					
A.B.D.	17:00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	100.5	100.6	101.4
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”.