

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin ve şirketlerin bu hafta düzenleyecekleri tahvil ihaleleri öncesinde portföylerinde yer açmak isteyen yatırımcıların satış yapmaları nedeniyle A.B.D. tahvil faizleri dün yükseldi. Yatırımcılar yarın A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verilerini ve Fed'in Mart ayında gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin tutanakların yayımlanmasını bekliyor.
- Bugün yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %21.15 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Yarın açıklanacak reform paketinin kapsamının TL piyasalarını etkilemesi beklenebilir.

## Döviz:

- USD/TRY kurunda ilk önemli desteğin 5.65 seviyesi olduğunu söyleyebiliriz. Öne çıkan direnç olarak ise 5.69 seviyesi gösterilebilir.
- Bugün 1.13 direncinin altında kalacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinde 1.1255 desteği test edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,400, 96,000 ve 95,500 puan destek; 97,400, 98,000 ve 98,350 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,298 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,296 ve US\$ 1,293 destek, US\$ 1,304 ve US\$ 1,308 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6893	1.14
EUR/TRY	6.4112	1.53
EUR/USD	1.1259	0.40
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.53	21.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.813	
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 (%)		25.18

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	96,978.32	-1.83	6.25
BIST-30	121,605.50	-1.94	6.35
BIST Bankacılık	130,261.57	-2.52	10.64
FTSE 100 EOD	7,451.89	0.07	10.76
XETRA DAX	11,963.40	-0.39	13.30
Dow Jones	26,341.02	-0.32	12.92
S&P 500	2,895.77	0.10	15.51
Altın	1,297.17	0.45	1.13

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.81, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 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.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimsenlik Endeksi	-	102	101.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D. Hazinesi'nin ve şirketlerin bu hafta düzenleyecekleri tahvil ihaleleri öncesinde portföylerinde yer açmak isteyen yatırımcıların satış yapmaları nedeniyle A.B.D. tahvil faizleri dün yükseldi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 38 milyarlık, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 24 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihale ile de US\$ 16 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor. Ayrıca büyük bir petrol şirketinin bugün sonuçlanması beklenen tahvil ihracına da US\$ 10 milyarlık borçlanma öngörüsünün 3 katı kadar talep geldiği belirtiliyor.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4990'dan %2.5190'a yükselirken, bu sabah %2.5150 seviyesinde bulunuyor.

Yatırımcılar yarın A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verilerini ve Fed'in Mart ayında gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin tutanakların yayımlanmasını bekliyor.

Bugün yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %21.15 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Yarın açıklanacak reform paketinin kapsamının TL piyasalarını etkilemesi beklenebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1265, USD/TRY kuru 5.6550, sepet ise 6.0140 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Dün TCMB yeniden bir haftalık repo ihaleleriyle piyasayı %24.0 faiz oranıyla fonlamaya başladı. Hatırlanabileceği gibi TCMB, 22 Mart'ta repo ihalelerine geçici olarak ara verdiğini açıklamış ve %25.5 ile O/N vadede piyasayı fonlamıştı. TCMB, bünyesindeki döviz karşılığı TL swap oranlarını da %25.5'ten %24'e indirdi.

Yarın yurt içinde açıklanacak, kapsamı ve olası etkisi merak edilen reform paketinin öncesinde piyasalar A.B.D.-Türkiye ikili ilişkilerine ve yerel seçim sonuçlarına yönelik haber akışını izlemeye devam edecek.

USD/TRY kurunda ilk önemli desteğin 5.65 seviyesi olduğunu söyleyebiliriz. Öne çıkan direnç olarak ise 5.69 seviyesi gösterilebilir.

Dün A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri verisinin zayıf gelmesinin ve ECB toplantısı öncesinde bazı yatırımcıların pozisyonlarını kapatmasının EUR'ya destek vermesinin etkisiyle EUR/USD paritesi yükselerek 1.1255 direncini aştı.

Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi yayımlanacak. 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. Bugün 1.13 direncinin altında kalacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinde 1.1255 desteği test edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.6500-5.6260-5.6040 Direnç: 5.6900-5.7100-5.7280

EURUSD için Destek: 1.1255-1.1230-1.1200 Direnç: 1.1280-1.1315-1.1330



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.83 azalarak günü 96,978.32 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 96,400, 96,000 ve 95,500 puan destek; 97,400, 98,000 ve 98,350 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,298 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,296 ve US\$ 1,293 destek, US\$ 1,304 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	6.81
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
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>9 Nisan Salı</b>					
A.B.D.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	102	101.7
<b>10 Nisan Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)		0.4/1.8	0.2/1.5
	15:30	Mart ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)		0.2/2.1	0.1/2.1
	21:00	FOMC toplantı tutanakları			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0.0	0.0	0.0

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”.