

- Yurt dışında birçok piyasanın kapalı olacağı bugün, yurt içi bono piyasasında düşük işlem hacimli, yatay bir seyir görmeyi bekliyoruz. 23 Nisan tatili nedeniyle kısa olacak bu haftanın en öne çıkan gündem maddesi ise, Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı. Reuters'ın gerçekleştirdiği ankete katılan 16 kurumun 15'i, 24 Nisan'daki toplantıda faiz değişimi beklemiyor. Bir katılımcı marjinal fonlama oranında indirim beklerken, iki katılımcı da TL zorunlu karşılıklara faiz uygulamasına başlanabileceğini düşünüyor (**sayfa 2**)
- Cuma günü Paskalya tatili nedeniyle düşük işlem hacminin görüldüğü döviz piyasalarının, bugün de birçok piyasanın kapalı olması nedeniyle durgun seyretmesi bekleniyor. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 2.1250-2.1350 bandında hareket etmesini bekliyoruz. EUR/USD paritesinin ise 1.38 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz. Bu hafta Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, PMI verileri ile Almanya'da açıklanacak IFO endeksi izlenecek. Veri gündemi açısından A.B.D. tarafında konut ve imalat verileri öne çıkıyor. Çin ekonomisinin yavaşlamakta olduğuna dair bazı endişeler ise, Çarşamba sabahı açıklanacak PMI imalat verisinin merakla beklenmesine neden oluyor (**sayfa 3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Küresel		Paskalya tatili nedeniyle birçok ülkede piyasalar kapalı olacak.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı Chicago Fed ulusal aktivite endeksi			
	17:00	Mart ayı Conference Board US öncü endeksi (aylık %)			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.1237	-0.03
EUR/TRY	2.9419	0.19
EUR/USD	1.3813	-0.01
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.47	9.69
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.655	
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		10.00
Marjinal fonlama maliyeti (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	73,476.01	-0.12	8.37
BIST-30	90,046.03	-0.17	9.22
BIST Bankacılık	135,551.23	-0.11	11.18
NIKKEI 225	14,516.27	0.68	-10.28
Altın	1,293.65	-0.05	7.33
Brent petrol	109.53	-0.06	-1.15

\* Yılbaşından bu yana

## Bono Piyasası

- Paskalya nedeniyle yurt dışı piyasaların tatil olduğu Cuma günü yurt içinde bono piyasasında oldukça düşük işlem hacmi gerçekleşti. 24 Şubat 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %9.67-%9.79 aralığında hareket ederek %9.69 ile bir gün öncesine göre önemli bir değişim göstermedi. 20 Mart 2024 vadeli tahvilin bileşik faizi ise 6 baz puan düşerek %9.99 seviyesinden kapandı.
- TCMB'nin Ocak'ta yaptığı sert faiz artışının ardından hükümet kanadından faiz indirimi yapılması gerektiği yönündeki açıklamalara karşın Reuters'ın gerçekleştirdiği ankete katılan 16 kurumun 15'i, 24 Nisan'daki toplantıda faiz değişimi beklemiyor.
- Cuma günü tatilin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.70 ile Perşembe günü kapanışının (%2.7110) altında hareket ediyor.

### Görüş:

Yurt dışında birçok piyasanın kapalı olacağı bugün, yurt içi bono piyasasında düşük işlem hacimli, yatay bir seyir görmeyi bekliyoruz. 23 Nisan tatili nedeniyle kısa olacak bu haftanın en öne çıkan gündem maddesi ise, Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı. Reuters'ın gerçekleştirdiği ankete katılan 16 kurumun 15'i, 24 Nisan'daki toplantıda faiz değişimi beklemiyor. Bir katılımcı marjinal fonlama oranında indirim beklerken, iki katılımcı da TL zorunlu karşılıklara faiz uygulamasına başlanabileceğini düşünüyor.

## Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 163.3/163.8
- Cuma günü Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 201.3 baz puan seviyesini korudu. Tatil öncesinde Perşembe günü US\$ 163.5 seviyesinden kapanan Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise bu sabah erken saatlerde fiyat US\$ 163.6 seviyesinde bulunuyor.

\* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülatif amaçlarla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

## Döviz Piyasası

- Cuma günü sabah erken saatlerde 2.1250 seviyesinin biraz üzerinde bulunan USD/TRY kuru, işlem hacminin düşük olduğu günde hafif yukarı yönlü seyretti. Öğleden sonra 2.1327 ile günün en yüksek seviyesini kaydeden kur, haftayı 2.1290 seviyesinden tamamladı. Geçen hafta USD karşısında %0.75 değer kaybeden TRY, EMEA bölgesinde USD karşısında en çok değer yitiren gelişmekte olan ülke para birimi oldu.
- Reuters'ın düzenlediği anket sonucuna göre, Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından faiz değişimi beklenmiyor. 16 anket katılımcısının 15'i faiz oranlarında değişikliğe gidilmesini beklemediklerini belirtirken, 1 katılımcı O/N borç verme faizinde 25 baz puanlık indirimle gidileceği görüşünde.
- EUR/USD paritesi işlem hacminin düşük olduğu Cuma günü 1.3808-1.3821 aralığında hareket ederek, 1.3821 seviyesinden tamamladı. Geçen hafta ECB üyelerinin EUR kuru ile bankanın uygulayacağı para politikaları arasındaki bağı vurgulayan açıklamalara karşın paritenin hafta boyunca 1.38 seviyesinin altına kalıcı şekilde inemediği gözlemlendi.

- Japonya'da bu sabah erken saatlerde yayımlanan Mart ayı dış ticaret dengesi verisinin ortalama beklentinin üzerinde açık verildiğini göstermesi, JPY'nin Asya piyasasında yapılan işlemlerde USD karşısında değer kaybetmesine yol açtı. USD/JPY paritesi bu sabah 102.66 ile yaklaşık iki haftadır gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı.
- A.B.D., AB, Rusya ve Ukrayna dışişleri yetkililerinin Perşembe günü Cenevre'de gerçekleştirdikleri toplantı sonrasında barış mesajı vermeleri Ukrayna'nın doğusunda yaşanan olaylara dair piyasalardaki tedirginliğin kısmen azalmasına neden olmuştu. Ancak Pazar sabahı Ukrayna'da üç kişinin ölümüyle sonuçlanan silahlı çatışma sonrasında Rus ve Ukraynalı yetkililerin birbirlerini suçlayıcı açıklamalarda bulunması, bölgede tansiyonun yeniden yükselmesine yol açtı.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3810, USD/TRY kuru 2.1310, sepet ise 2.5377 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Cuma günü Paskalya tatili nedeniyle düşük işlem hacminin görüldüğü döviz piyasalarının, bugün de birçok piyasanın kapalı olması nedeniyle durgun seyretmesi bekleniyor. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 2.1250-2.1350 bandında hareket etmesini bekliyoruz. EUR/USD paritesinin ise 1.38 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz. Bu hafta Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, PMI verileri ile Almanya'da açıklanacak IFO endeksi izlenecek. Veri gündemi açısından A.B.D. tarafında konut ve imalat verileri öne çıkıyor. Çin ekonomisinin yavaşlamakta olduğuna dair bazı endişeler ise, Çarşamba sabahı açıklanacak PMI imalat verisinin merakla beklenmesine neden oluyor.

USDTRY için Destek: 2.1250-2.1210-2.1165 Direnç: 2.1350-2.1375-2.1430

EURUSD için Destek: 1.3795-1.3765-1.3720 Direnç: 1.3830-1.3860-1.3900

**Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia**

- Yurt dışında birçok piyasanın kapalı olmasının etkisiyle BIST-100 endeksine dâhil hisse senetlerinde Cuma günü son dönemde kaydedilen ortalama günlük hacmin yaklaşık yarısı kadar işlem görüldü. BIST-100 endeksi oldukça dar bir bant aralığında hareket ettiği günü %0.12 düşükle, 73,476.01 puan seviyesinden tamamladı. Endeks haftalık bazda ise %1.02 yukarıdaydı. 24 Mart-4 Nisan döneminde sert yükseliş kaydeden BIST-100 endeksinin, iki haftadır ağırlıklı olarak 72,000-74,000 puan bandında nispeten yatay seyrettiği görülüyor.
- Cuma günü US\$ 1,295 seviyesinden çok uzaklaşmayan altının ons fiyatında, bu sabah daha hareketli bir seyir gözleniyor. Asya piyasasının açık olduğu saatlerde yapılan işlemlerde US\$ 1,300 seviyesinin üzerini test eden altının ons fiyatının bu seviyeden gelen satışların etkisiyle US\$ 1,282 seviyesine kadar gerilediği gözlemlendi. Altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,285 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Bu sabah Asya borsaları artıda. BIST-100 endeksinde 73,000, 72,400 ve 72,000 destek; 73,900, 74,500 ve 75,000 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatının geçen haftanın son iki işlem gününü US\$ 1,300 seviyesinde bulunan 200 günlük hareketli ortalama fiyatın oluşturduğu desteğin altında tamamlaması, gerilemenin devam edebileceğini düşündürüyor ve diğer bazı teknik göstergeler de bunu destekliyor. Ancak Ukrayna ile ilgili endişe verici haberlerin gelmesi halinde altında güvenilir liman alımları görülebilir. Altının ons fiyatında US\$ 1,284, US\$ 1,278 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,300, US\$ 1,319 ve US\$ 1,330 ise direnç seviyeleri.

Bugün A.B.D.'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ve Conference Board US öncü endeksi verileri yayımlanacak. Bugün İngiltere dahil birçok ülkede piyasa Paskalya tatili nedeniyle kapalı olacak.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>21 Nisan Pazartesi</b>					
Küresel		Paskalya tatili nedeniyle birçok ülkede piyasalar kapalı olacak.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı Chicago Fed ulusal aktivite endeksi	0.3	-	0.14
	17:00	Mart ayı Conference Board US öncü endeksi (aylık %)	0.6	0.7	0.5
<b>22 Nisan Salı</b>					
A.B.D.	17:00	Nisan ayı Richmond Fed imalat endeksi (aylık %)	2.0	-	-7.0
	17:00	Mart ayı mevcut konut satışları (SAAR, aylık)	4.56	4.55	4.6
Euro Bölgesi	17:00	Nisan ayı tüketici güven endeksi	-9.5	-9.0	-9.3
<b>23 Nisan Çarşamba</b>					
Türkiye	-	Piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-
	16:45	Nisan ayı PMI imalat	56.0	56.0	55.5
	17:00	Mart ayı yeni konut satışları (aylık %/MA)	1.1/445	2.3/450	-3.3/440
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı PMI imalat	52.7	53.1	53
	11:00	Nisan ayı PMI hizmetler	52.0	52.5	52.2
İngiltere	11:30	BoE'nin Nisan toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak.			
Çin	05:30	Nisan ayı Flash PMI imalat	48.5	48.2	48.0
<b>24 Nisan Perşembe</b>					
Türkiye	14:00	TCMB haftalık repo faiz oranı kararı (%)	10	10	10
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi oranı (%)	12	12	12
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi oranı (%)	8	8	8
	14:30	Nisan ayı kapasite kullanımı (%)	-	-	73.1
	14:30	Nisan ayı Reel Kesim Güven Endeksi	-	-	108.6
	-	IMF heyeti, madde 4 değerlendirmeleri kapsamında görüşmelere başlayacak.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	2.5	1.9	2.2
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları	-	-	304
	18:00	Nisan ayı Kansas City Fed Composite endeksi	12	-	10
Germany	11:00	Nisan ayı IFO - İş dünyası görünümü	109.6	110.5	110.7
	11:00	Nisan ayı IFO - İş dünyası beklentisi	104	106	106.4
	11:00	Nisan ayı IFO - Mevcut durum	115.5	115.7	115.2
<b>25 Nisan Cuma</b>					
A.B.D.	16:55	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	85	83	82.6
Rusya	12:30	Merkez Bankası faiz kararı	7	7	7

YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pinar Uslu [pinar.uslu@ingbank.com.tr](mailto:pinar.uslu@ingbank.com.tr)

Kerim Aydınlar [kerim.aydinlar@ingbank.com.tr](mailto:kerim.aydinlar@ingbank.com.tr)

## AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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.”