

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. hisse senedi piyasaları ilk çeyrek bilançolarını beklerken, Bush yönetimi sırasında Hazine'nin en üst yetkililerinden birisi olan ve banka dostu olarak bilinen Quarles'in Fed'in banka denetiminden sorumlu başkan yardımcılığına atanabileceğine dair dün çıkan haberler, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı. A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, uzun vadede USD'nin güçlü olmasının olumlu olduğunu söylemesi de A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte pay sahibiydi.
- Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kurundaki artışa paralel olarak bugün yükseleceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Kuzey Kore'ye ilişkin endişeler ve Fransa'da yaklaşan cumhurbaşkanlığı seçimleri, USD'nin JPY karşısındaki kazanımını sınırlandırıyor.
- EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0624 seviyesi ilk destek olmayı sürdürüyor. Hafta sonu Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimleri ise EUR'nun olası değer kazanımlarını sınırlandırıyor. Paritede 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0685 ilk direnç olarak öne çıkıyor.
- Referandumun ardından dünkü kazanımlarını geri veren USD/TRY'nin 3.6760 desteğinin üzerinde kalıp kalmayacağı izlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,185, 89,790 ve 89,350 puan destek; 91,000 ve 91,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,283 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,277 destek; US\$ 1,286, US\$ 1,295 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7001	-0.83
EUR/TRY	3.9368	0.60
EUR/USD	1.0640	0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.562	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	90,653.80	0.66	16.02
BIST-30	111,316.11	0.50	16.56
BIST Bankacılık	158,768.13	0.30	22.55
FTSE 100 EOD	7,327.59	0.00	2.59
XETRA DAX	12,109.00	0.00	5.47
Dow Jones	20,636.92	0.90	4.42
S&P 500	2,349.01	0.86	4.92
Altın	1,284.30	-0.07	11.54

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mart ayı konut başlangıçları (000)	-	1250	1288
	16:15	Mart ayı sanayi üretimi (%)	-	0.5	0.11

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:

Dün A.B.D. tahvil faizleri gerilemiş olduğu son beş ayın en düşük seviyelerinden yükseldi. Faizlerdeki artışta, hisse senedi piyasalarındaki yükselişin A.B.D. tahvillerine olan güvenilir liman alımlarını azaltmasının yanı sıra A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in sözleri de etkili oldu.

A.B.D. hisse senedi piyasaları ilk çeyrek bilançolarını beklerken, Bush yönetimi sırasında Hazine'nin en üst yetkililerinden birisi olan ve banka dostu olarak bilinen Randal Quarles'in Fed'in banka denetiminden sorumlu başkan yardımcılığına atanabileceğine dair dün çıkan haberler, tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı. Hazine Bakanı Mnuchin de kısa vadede güçlü USD'nin ihracatı olumsuz etkileyeceğine dair Başkan Trump'ın sözlerine katıldığını, ancak uzun vadede para biriminin güçlü olmasının olumlu olduğunu söylemesi de faiz yükselişinde pay sahibiydi.

Dün %2.2280'den %2.2520'ye çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.25 seviyesinin hemen altında bulunuyor.

A.B.D.'de bugün Mart ayı konut başlangıçları, inşaat izinleri ve sanayi üretimi verileri açıklanacak. Fed'den George'nin konuşması da takip edilecek.

Yurt içi tahvil faizlerinin ise USD/TRY kurundaki artışa paralel olarak bugün yükseleceğini düşünüyoruz.

	14/04/2017	17/04/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.46	11.28	-18 ↓
10 yıllık gösterge	11.05	10.87	-18 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-41	-41	

TR Eurobond (\$)	14/04/2017	17/04/2017	değişim (US\$)
2025	114.7	114.8	0.1 →
2030	157.0	157.0	0.1 →
2041	100.7	100.8	0.1 →

	14/04/2017	17/04/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.23	2.25	2 ↑
10-2 yıl getiri farkı	103	105	

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0645, USD/TRY kuru 3.6890, sepet ise 3.8060 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in uzun vadede USD'nin güçlü olmasının olumlu olduğunu söylemesi ve A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, USD'nin JPY karşısındaki kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. Ancak Kuzey Kore'ye ilişkin endişeler ve Fransa'da yaklaşan cumhurbaşkanlığı seçimleri, USD'nin JPY karşısındaki kazanımını sınırlandırıyor. USD/JPY paritesi, altına gerilediği 200 günlük basit hareketli ortalamasının (108.85) hemen üzerinde bulunuyor.

EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0624 seviyesi ilk destek olmayı sürdürüyor. Hafta sonu Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimleri ise EUR'nun olası değer kazanımlarını sınırlandırıyor. Paritede 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0685 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Referandumun ardından dün kazanımlarını geri veren USD/TRY'nin 3.6760 desteğinin üzerinde kalıp kalmayacağı izlenecek.

USDTRY için Destek: 3.6760-3.6690-3.6590 Direnç: 3.6995-3.7130-3.7300

EURUSD için Destek: 1.0624-1.0590-1.0550 Direnç: 1.0685-1.0725-1.0760

Döviz kurları	14/04/2017	17/04/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0609	1.0640	0.3% ↑
USD/JPY	108.61	108.89	0.3% ↑
GBP/USD	1.2522	1.2561	0.3% ↑
USD/TRY	3.7309	3.7001	-0.8% ↓
USD/ZAR	13.4040	13.2797	-0.9% ↓
USD/RUB	56.33	55.86	-0.8% ↓
USD/BRL	3.1440	3.0979	-1.5% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.66 artan BIST-100 endeksinde 90,185, 89,790 ve 89,350 puan destek; 91,000 ve 91,800 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore'ye ilişkin tedirginlik altının ons fiyatının destek bulmasına neden oluyor.

Bu sabah US\$ 1,283 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,277 destek; US\$ 1,286, US\$ 1,295 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

	14/04/2017	17/04/2017	değişim
BIST-100	90,063.69	90,653.80	0.66%
BIST-30	110,756.79	111,316.11	0.50%
XBANK	158,294.42	158,768.13	0.30%
XUSIN	93,352.18	94,405.42	1.13%
MSCI TR	1,270,934	1,276,702	0.45%
MSCI EM	121.12	121.12	0.00%
VIX	16.0	14.7	-8.15%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
18 Nisan Salı					
A.B.D.	15:30	Mart ayı konut başlangıçları (000)	-	1250	1288
	15:30	Mart ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	2.8	-6.0
	16:00	Fed'den George'nin konuşması			
	16:15	Mart ayı sanayi üretimi (%)	-	0.5	0.11
19 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	19:00	Fed'den Rosengren'in konuşması			
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı TÜFE (aylık %)	0.8	-	0.8
20 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	26	32.8
Euro Bölgesi	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	-4.8	-	-5
21 Nisan Cuma					
A.B.D.	16:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
	16:45	Nisan ayı Markit US PMI imalat	-	53.5	53.3
Euro Bölgesi	11:00	Nisan ayı Markit PMI imalat	56	-	56.2
	11:00	Nisan ayı Markit PMI hizmetler	56	-	56
	11:00	Nisan ayı Markit PMI birleşik	56.3	-	56.4
İngiltere	11:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.4/3.4	-/-	1.4/3.7
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 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. Bu rapor A.B.D’ye gönderilmemelidir.”