

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. borsalarındaki yükseliş, A.B.D. tahvillerine olan ilgiyi kısmen azalttı ve faizler yükseldi.
- TCMB Başkanı, enflasyonun Nisan'da tepe noktasını gördükten sonra kademeli olarak aşağı geleceğini, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme görünene kadar para politikasındaki sıkı duruşun korunacağını belirtti. Yurt içi tahvil faizlerinde bugün sınırlı düşüş görülebilir.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.0680 desteği öne çıkıyor. 1.0735 direncinin güçlü şekilde kırılması durumunda ise 1.0780 direnci önemli olacak.
- Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasını, merkez aday Macron'un ve aşırı sağcı aday Le Pen'in birbirlerine yakın oy alarak geçmesi bekleniyor. Ancak EUR'nun yönü açısından iki aday arasındaki oy farkı kritik olacak. Eğer Le Pen ilk tur oylamayı farklı şekilde kazanacak olursa, EUR'da sert değer kaybı görülme riski bulunuyor.
- USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.6250 desteği ile 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.6530 direnci arasında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,580, 90,950 ve 90,640 puan destek; 92,300, 92,500 ve 93,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,270 destek; US\$ 1,284 ve US\$ 1,289 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6403	-0.86
EUR/TRY	3.9044	-0.78
EUR/USD	1.0714	0.05
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.27
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.475	
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	92,039.38	1.36	17.79
BIST-30	113,018.58	1.34	18.35
BIST Bankacılık	160,988.99	1.38	24.27
FTSE 100 EOD	7,118.54	0.06	-0.34
XETRA DAX	12,027.32	0.09	4.76
Dow Jones	20,578.71	0.85	4.13
S&P 500	2,355.84	0.76	5.23
Altın	1,281.35	0.19	11.28

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramınızı Kutlarız

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pinar Uslu – Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr



Tahvil Piyasası

Görüş:

Önemli veri gündeminin olmadığı bu hafta yatırımcılar Pazar günü Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasına odaklanmış durumda. 4 adayın oy oranlarının birbirine yakın olması, piyasalarda temkinli duruşu da beraberinde getiriyor.

Dün A.B.D. borsalarındaki yükseliş, A.B.D. tahvillerine olan ilgiyi kısmen azalttı ve faizler yükseldi. Dün %2.2020'den %2.2410'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah da %2.24 seviyesini koruyor.

Bugün A.B.D.'de yayımlanacak Nisan ayı Markit US PMI imalat verisi ve Fed'den Kashkari'nin konuşması izlenecek.

TCMB Başkanı Çetinkaya dün yaptığı açıklamada, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme görünene kadar para politikasındaki sıkı duruşun korunacağını belirtti. Başkan, enflasyonun Nisan'da tepe noktasını gördükten sonra kademeli olarak aşağı geleceğini, maliyet artırıcı faktörlerin gecikmeli etkisinin enflasyonu kısa vadede yüksek seviyelerde tutacağını söyledi.

Yurt içi tahvil faizlerinde bugün sınırlı düşüş görülebilir.

A.B.D. Hazinesi gelecek hafta yapacağı 2-5-7 yıllık tahvil ihaleleriyle toplam US\$ 88 milyarlık borçlanma gerçekleştirilmeyi planlıyor.

Yurt içinde Hazine Müsteşarlığı da gelecek hafta düzenleyeceği 2 Mart 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesiyle Nisan ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

	19/04/2017	20/04/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.32	11.27	-5	↓
10 yıllık gösterge	10.93	10.80	-14	↓
10-2 yıl getiri farkı	-39	-47		

TR Eurobond (\$)	19/04/2017	20/04/2017	değişim (US\$)	
2025	115.2	115.2	0.0	→
2030	157.9	158.1	0.2	→
2041	101.7	101.7	0.0	→

	19/04/2017	20/04/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.20	2.24	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	103	104		

CDS (5 yıllık USD)	19/04/2017	20/04/2017	değişim (bps)	
Türkiye	231	229	-2.0	→
Güney Afrika	203	199	-3.9	↓
Rusya	165	163	-2.1	↓
Brezilya	225	225	-0.1	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0717, USD/TRY kuru 3.6365, sepet ise 3.7650 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasalar Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimini beklerken, EUR/USD paritesi dün yatay seyretti.

Fransa'da Pazar günü gerçekleştirilecek cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasını, merkez aday Macron'un ve aşırı sağcı aday Le Pen'in birbirlerine yakın oy alarak geçmesi bekleniyor.

Ancak EUR'nun yönü açısından iki aday arasındaki oy farkı kritik olacak. Eğer Le Pen ilk tur oylamayı farklı şekilde kazanacak olursa EUR'da sert değer kaybı görülme riski bulunuyor. Geçen seneki Brexit ve Trump sürprizleri sonrasında yatırımcılar temkinli olmayı tercih ediyor. Kararsız seçmenlerin ne yönde oy kullanacağı ve katılım oranı da sonucu etkileyebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0680 desteği öne çıkıyor. 1.0735 direncinin güçlü şekilde kırılması durumunda ise 1.0780 direnci önemli olacak.

Döviz kurları	19/04/2017	20/04/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0709	1.0714	0.0%	↑
USD/JPY	108.85	109.31	0.4%	↑
GBP/USD	1.2777	1.2808	0.2%	↑
USD/TRY	3.6720	3.6403	-0.9%	↓
USD/ZAR	13.2700	13.1400	-1.0%	↓
USD/RUB	56.51	56.16	-0.6%	↓
USD/BRL	3.1514	3.1483	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters

Dün gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak TRY değer kazandı. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.6250 desteği ile 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.6530 direnci arasında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.6250-3.6150-3.6025 Direnç: 3.6415-3.6530-3.6650

EURUSD için Destek: 1.0680-1.0655-1.0635 Direnç: 1.0735-1.0780-1.0800



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.36 artan BIST-100 endeksinde 91,580, 90,950 ve 90,640 puan destek; 92,300, 92,500 ve 93,000 puan ise direnç seviyeleri.

Jeopolitik risk algısı ve hafta sonu Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimleri altında kar satışlarının gelmesinin önüne geçiyor. Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,270 destek; US\$ 1,284 ve US\$ 1,289 ise direnç seviyeleri.

	19/04/2017	20/04/2017	değişim
BIST-100	90,804.13	92,039.38	1.36%
BIST-30	111,520.11	113,018.58	1.34%
XBANK	158,800.26	160,988.99	1.38%
XUSIN	94,822.39	95,993.70	1.24%
MSCI TR	1,278,258	1,294,396	1.26%
MSCI EM	120.35	120.94	0.49%
VIX	14.9	14.2	-5.22%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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.”