

 Görüş

Tahvil:

- Almanya'da Ifo endeksinin gerilemesi ve Avustralya'da enflasyondaki sert düşüş, yatırımcıları A.B.D. tahvilleri gibi güvenilir liman özelliği taşıyan araçlara yöneltti. A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D. Hazinesi'nin ihraç ettiği tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ve Kanada Merkez Bankası'nın gevşek para politikasını işaret eden toplantı metninin ardından düşüşünü artırdı.

Döviz:

- Dün EUR/USD paritesi 1.1139 ile son 22 ayın en düşük seviyesini gördü. Dolar endeksi de 98.189 ile 2017 Mayıs ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. Paritede 1.1140 desteği önemli. İlk önemsedığımız direnç seviyesi ise 1.1180. TCMB PPK'nın, %24 olan bir haftalık repo ihale faizini değiştirmesi beklenmiyor. TCMB'nin enflasyon ve para politikasının görünümüne yönelik söylemlerinde yeni/farklı bir ifade olup olmayacağı ilgiyle takip edilecek. USD/TRY kurunun 5.90 direncinin hangi tarafında kalacağı kritik önemde. Kurda ilk destek olarak 5.86-5.85 aralığı söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,800, 95,200 ve 94,450 puan destek; 96,500, 97,150 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,276 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,278 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8705	0.73
EUR/TRY	6.5504	0.10
EUR/USD	1.1152	-0.65
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.17	20.92
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.119	
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 (%)		24.02

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	96,142.18	0.20	5.34
BIST-30	120,016.20	0.11	4.96
BIST Bankacılık	128,625.36	1.99	9.25
FTSE 100 EOD	7,471.75	-0.14	11.05
XETRA DAX	12,313.16	-0.06	16.61
Dow Jones	26,597.05	-0.22	14.02
S&P 500	2,927.25	-0.22	16.77
Altın	1,274.96	0.22	-0.61

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.75, 2018 sonu değeri 6.35.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	24.0	24.0	24.0
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	200	192
	15:30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	0.8	0.8	-1.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Almanya'da Nisan ayında Ifo endeksinin 99.2 ile 99.9 olan piyasanın ortalama beklentisinin altında gelerek Mart'taki 99.7 değerinden gerilemesinin yanı sıra Avustralya'da enflasyonun son üç yılın en düşük seviyesine inmesi, yatırımcıların A.B.D. tahvilleri gibi güvenilir liman özelliği taşıyan araçlara yönelmesine neden oldu.

A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D. Hazinesi'nin ihraç ettiği 5 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ve Kanada Merkez Bankası'nın 2019 yılı büyüme tahminini aşağı yönde revize ederek, para politikası metninden gelecekte faiz artırımları ihtiyacına yönelik ifadeyi kaldırmasının ardından düşüşünü artırdı.

Dün %2.57'den %2.5220'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah da aynı seviyede bulunuyor. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 32 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Yurt içi tahvil faizlerinin, TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının ardından yapılacak açıklamadaki ifadelere bağlı yön bulması beklenebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1158, USD/TRY kuru 5.8900, sepet ise 6.2350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Almanya'da ekonomik aktivitenin önemli göstergelerinden birisi olan Ifo endeksindeki gerileme, EUR'nun USD karşısında değer kaybetmesine neden olurken, USD ise son gelen verilerin (perakende satışlar, konut) güçlü gelmiş olması sayesinde bulduğu desteği korudu. Dün EUR/USD paritesi 1.1139 ile son 22 ayın en düşük seviyesini gördü.

6 önemli para biriminin (ağırlıkları: EUR: %57.6; JPY: %13.6; GBP: %11.9; CAD: %9.1; SEK: %4.2; CHF: %3.6) geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılan Dolar endeksi de 98.189 ile 2017 Mayıs ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Mart ayı dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verisi de önemli olacak.

EUR/USD paritesinde 1.1140 desteği önemli. İlk önemsediğimiz direnç seviyesi ise 1.1180.

Saat 14:00'te toplantı karar metnini yayımlayacak olan TCMB PPK'nın, %24 olan bir haftalık repo ihale faizini değiştirmesi beklenmiyor. Ancak TCMB'nin enflasyon ve para politikasının görünümüne yönelik söylemlerinde yeni/farklı bir ifade olup olmayacağı ilgiyle takip edilecek. TL varlıklar, toplantı metnindeki ifadelere bağlı tepki verecektir.

USD/TRY kurunun 5.90 direncinin hangi tarafında kalacağı kritik önemde. Kurda ilk destek olarak 5.86-5.85 aralığı söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.8600-5.8440-5.8270 Direnç: 5.9000-5.9250-5.9500

EURUSD için Destek: 1.1140-1.1110-1.1090 Direnç: 1.1180-1.1210-1.1240



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.2 artarak günü 96,142.18 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 95,800, 95,200 ve 94,450 puan destek; 96,500, 97,150 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin güçlü olması, altının ons fiyatının baskı altında kalmasına neden oldu. Bu sabah US\$ 1,276 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,278 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (24/04/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.75
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.98
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.49
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.38

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Nisan Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	24.0	24.0	24.0
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	200	192
	15:30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	0.8	0.8	-1.6

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”.