

 Görüş

Tahvil:

- Piyasanın beklentisi TCMB'nin bir haftalık repo ihale faizi, O/N borçlanma ve borç verme faizlerinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde. %11.75 seviyesindeki Geç Likidite Penceresi'nde (GLP) ise faiz artırım beklentisi azınlıkta. Bankamızın beklentisi, enflasyon görünümündeki bozulmaya tepki olarak TCMB'nin GLP'de 75 baz puanlık artış yapacağı yönünde.
- GLP'de faiz artırımı yapılması durumunda (kaç baz puanlık artırım yapılacağı ile de ilişkili olarak) piyasanın olumlu tepki vermesini bekleyebiliriz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin 1.0950 seviyesine yükselmesinde, Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimini Macron'un kazanacağına dair güçlenen inançla birlikte ECB'nin Haziran toplantısında parasal gevşemenin azaltılmasına yönelik ilk sinyali gönderebileceği düşüncesi etkili oldu.
- EUR/USD paritesinde 1.0950 seviyesinin aşılması durumunda 1.10 seviyesi gözlenecek. İlk destek ise 1.0895'te.
- TCMB'nin GLP'de 50-75 baz puanlık artırım yapılması durumunda USD/TRY kurunda 23 Şubat'ta görülen en düşük seviye olan 3.5550 kısa vadede hedef alanına girebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,000, 93,500 ve 93,190 puan destek; 95,000 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,264 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,253 destek; US\$ 1,268 ve US\$ 1,274 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5787	0.22
EUR/TRY	3.9100	0.74
EUR/USD	1.0925	0.53
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.02	11.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.474	
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	94,634.91	0.89	21.11
BIST-30	116,535.25	0.98	22.03
BIST Bankacılık	165,094.76	0.64	27.44
FTSE 100 EOD	7,275.64	0.15	1.86
XETRA DAX	12,467.04	0.10	8.59
Dow Jones	20,996.12	1.12	6.24
S&P 500	2,388.61	0.61	6.69
Altın	1,263.36	-0.93	9.72

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB Geç Likidite Penceresi faizi (%)	12.5	-	11.75

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:

Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçiminin ilk tur oylamasının küresel piyasalarda yarattığı iyimserlik ve hisse senedi piyasalarındaki yükselişin tahvillere olan ilgiyi azaltmasıyla birlikte dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2730'dan %2.3290'a çıktıktan sonra bu sabah aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugünün öne çıkan başlığı, TCMB Para Politikası Kurulu'nun saat 14:00'te açıklayacağı faiz kararı olacak. Piyasanın beklentisi TCMB'nin bir haftalık repo ihale faizi, O/N borçlanma ve borç verme faizlerinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde. %11.75 seviyesindeki Geç Likidite Penceresi'nde (GLP) ise faiz artırım beklentisi azınlıkta kalıyor. Bankamızın beklentisi, enflasyon görünümündeki bozulmaya tepki olarak TCMB'nin GLP'de 75 baz puanlık artış yapacağı yönünde.

GLP'de faiz artış beklentisi azınlıkta kaldığı için TCMB'den böyle bir karar gelmesi durumunda (kaç baz puanlık artırım yapılacağı ile de ilişkili olarak), piyasanın olumlu tepki vermesini ve TRY'de değer kazanımı görmeyi bekleyebiliriz.

	24/04/2017	25/04/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.22	11.32	10 ↑
10 yıllık gösterge	10.60	10.67	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-62	-65	

TR Eurobond (\$)	24/04/2017	25/04/2017	değişim (US\$)
2025	115.3	115.1	-0.1 →
2030	158.2	158.1	-0.1 →
2041	102.2	101.8	-0.4 →

	24/04/2017	25/04/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.27	2.33	6 ↑
10-2 yıl getiri farkı	104	106	

CDS (5 yıllık USD)	24/04/2017	25/04/2017	değişim (bps)
Türkiye	221	219	-1.7 →
Güney Afrika	193	193	0.0 →
Rusya	157	156	-1.6 →
Brezilya	216	216	0.6 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0945, USD/TRY kuru 3.5890, sepet ise 3.7590 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesinin 1.0950 seviyesine yükselmesinde, Fransa'da 7 Mayıs'ta yapılacak cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci tur oylamasını merkez aday Macron'un kazanacağına dair güçlenen inançla birlikte Brexit endişelerinin büyük ölçüde geride bırakılması ve ECB'nin Haziran toplantısında parasal gevşemenin azaltılmasına yönelik ilk sinyali gönderebileceği düşüncesi etkili oldu.

Perşembe günü ECB toplantısından faiz/söylem değişimi beklenmiyor. Ancak Euro Bölgesi ekonomisindeki iyileşme işaretlerinin de verdiği destekle Haziran toplantısının ardından yapılacak açıklamada ifadelerde değişikliğe gidilebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0950 seviyesinin aşılması durumunda 1.10 seviyesi hedef alanına girebilir. İlk destek ise 1.0895'te. Bu desteğinin altında ise 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0835 desteği öne çıkıyor.

Dün Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi'nin Türkiye'yi yeniden siyasi denetime alması, USD/TRY kurunda belirgin bir yükselişe neden olmasa da, kurdaki düşüş eğilimini şimdilik frenlemiş görülüyor. Ancak TCMB PPK'nın bugünkü kararı ve açıklamasında yer vereceği ifadeler USD/TRY kurunun yönü için kritik olacak. GLP'de faiz artırımına gidilmesi durumunda kurda düşüş görmeyi bekleriz. GLP'de 50-75 baz puanlık artırım yapılması durumunda USD/TRY kurunda 23 Şubat'ta görülen en düşük seviye olan 3.5550 seviyesi kısa vadede hedef alanına girebilir.

Döviz kurları	24/04/2017	25/04/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0867	1.0925	0.5% ↑
USD/JPY	109.75	111.08	1.2% ↑
GBP/USD	1.2793	1.2840	0.4% ↑
USD/TRY	3.5708	3.5787	0.2% ↑
USD/ZAR	13.0000	13.0500	0.4% ↑
USD/RUB	55.75	56.13	0.7% ↑
USD/BRL	3.1271	3.1459	0.6% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5740-3.5680-3.5550 Direnç: 3.5895-3.6030-3.6200

EURUSD için Destek: 1.0895-1.0835-1.0800 Direnç: 1.0950-1.0975-1.1030



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün 94,634.91 puanla yeni zirve seviyesini gördü. BIST-100 endeksinde 94,000, 93,500 ve 93,190 puan destek; 95,000 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fransa'daki seçimlere dair riskin azalması altının ons fiyatında gerilemenin sürmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,264 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,253 destek; US\$ 1,268 ve US\$ 1,274 ise direnç seviyeleri.

	24/04/2017	25/04/2017	değişim
BIST-100	93,802.81	94,634.91	0.89%
BIST-30	115,400.93	116,535.25	0.98%
XBANK	164,048.18	165,094.76	0.64%
XUSIN	97,508.44	98,195.71	0.70%
MSCI TR	1,321,048	1,335,401	1.09%
MSCI EM	125.15	125.42	0.22%
VIX	10.8	10.8	-0.74%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Nisan Çarşamba					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB Geç Likidite Penceresi faizi (%)	12.5	-	11.75
27 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	0.5/-	1/0.5	1.8/0.5
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
28 Nisan Cuma					
Türkiye	10:00	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.5	-	-3.69
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.8	1.3	2.1
	17:00	Nisan ayı Michigan üniversitesi Güven Endeksi	-	98	98
	20:30	Fed'den Harker'in konuşması.			
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE tahmini (YY %)	-	1.8	1.5
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.”