

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenlediği her ihaleye güçlü talep gelmesi, arzın fazlalığına dair endişeleri azaltmış görünüyor. Bunun da etkisiyle A.B.D. tahvil faizlerinin %2.98 seviyesinin altına gerilediğini görüyoruz.
- Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin %12.5 seviyesinin üzerinde kapanacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Draghi'nin konuşmasının EUR'ya kalıcı destek sağlamaması ve küresel piyasalarda USD'nin güçlü olması nedeniyle EUR/USD paritesi bu sabah 1.2080 seviyesine gerilemiş durumda. EUR/USD paritesinde 1.2050 desteği kritik. Bu seviyenin aşağı kırılması durumunda 1.20 desteğine doğru hareketlenme görülme riski doğabilir. Direnç olarak ise 1.2150 söylenebilir.
- USD/TRY kuru gün içinde 4.0600 desteğinin üzerinde kalabilir. 4.0500 ise ana destek olarak düşünülebilir. Gün içinde 4.09-4.10 direnç aralığının ise güçlü olacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 107,000, 106,600 ve 106,100 puan destek; 108,000, 108,500 ve 109,250 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,316 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,307 destek; US\$ 1,320 ve US\$ 1,324 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0654	-0.28
EUR/TRY	4.9243	-0.75
EUR/USD	1.2101	-0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.86	14.31
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.174	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	107,015.13	-0.36	-7.21
BIST-30	130,862.15	-0.38	-7.92
BIST Bankacılık	150,596.26	-0.99	-12.13
FTSE 100 EOD	7,421.43	0.57	-3.46
XETRA DAX	12,500.47	0.63	-3.23
Dow Jones	24,322.34	0.99	-2.07
S&P 500	2,666.94	1.04	-0.25
Altın	1,316.88	-0.46	1.08

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	2.5	2.2	2.9
İngiltere	11:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	0.3/1.4	-/-	0.4/1.4

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:

A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D. Hazinesi'nin borçlanma ihtiyacı nedeniyle tahvil arzını artırmasının da etkisiyle yükselmiş ve 10 yıllık tahvil faizi %3.03 seviyesini görmüştü.

Ancak A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenlediği her ihaleye güçlü talep gelmesi, arzın fazlalığına dair endişeleri azaltmış görünüyor. Bunun da etkisiyle A.B.D. tahvil faizlerinin %2.98 seviyesinin altına gerilediğini görüyoruz.

Günün öne çıkan verisi A.B.D. büyüme verisi olacak. Gerçekleşmeye göre A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleyeceği düşünülebilir.

Yurt içi tahvil faizlerinde ise dar bant aralığında işlemler görülüyor. Bugün 10 yıllık tahvil faizinin %12.5 seviyesinin üzerinde kapanacağını düşünüyoruz.

	25/04/2018	26/04/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	14.27	14.31	4	↑
10 yıllık gösterge	12.57	12.56	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	-170	-175		
TR Eurobond (\$)	25/04/2018	26/04/2018	değişim (US\$)	
2025	110.1	110.1	0.0	→
2030	147.0	147.0	0.0	→
2041	92.7	92.6	-0.1	→
	25/04/2018	26/04/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.02	2.99	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	54	50		
CDS (5 yıllık USD)	25/04/2018	26/04/2018	değişim (bps)	
Türkiye	195	192	-3.0	↓
Güney Afrika	161	158	-3.6	↓
Rusya	132	132	-0.1	→
Brezilya	171	171	-0.8	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2085, USD/TRY kuru 4.0710, sepet ise 4.4980 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faiz değişikliğine gitmezken, Başkan Draghi son gelen verilerdeki zayıflığın geçici olduğunu, enflasyonun hedefe doğru yaklaşacağı konusunda emin olduklarını belirtti. Büyümenin geniş kapsamlı ve güçlü olacağına dair inanç da vurgulandı. Konuşma sırasında EUR/USD paritesi yükselerek 1.22 seviyesini aşsa da, bu durum korunamadı.

Draghi'nin konuşmasının EUR'ya kalıcı destek sağlamaması ve küresel piyasalarda USD'nin güçlü olması nedeniyle EUR/USD paritesi bu sabah 1.2080 seviyesine gerilemiş durumda.

Döviz kurları	25/04/2018	26/04/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2159	1.2101	-0.5%	↓
USD/JPY	109.41	109.29	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3929	1.3914	-0.1%	↓
USD/TRY	4.0769	4.0654	-0.3%	↓
USD/ZAR	12.4333	12.3985	-0.3%	↓
USD/RUB	62.41	62.81	0.6%	↑
USD/BRL	3.4843	3.4745	-0.3%	↓

Kaynak: Reuters

Gün içinde İngiltere'den ve A.B.D.'den gelecek büyüme verilerine odaklanılacak ve Kore liderlerinin görüşmesi takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.2050 desteği kritik. Bu seviyenin aşağı kırılması durumunda 1.20 desteğine doğru hareketlenme görülme riski doğabilir. Direnç olarak ise 1.2150 söylenebilir.

USD/TRY kurunda gün içinde 4.0600 desteği güçlü olabilir. 4.0500 ise ana destek olarak düşünülebilir. Gün içinde 4.09-4.10 direnç aralığının ise güçlü olacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.0600-4.0500-4.0430 Direnç: 4.0800-4.0900-4.1000

EURUSD için Destek: 1.2050-1.2020-1.2000 Direnç: 1.2120-1.2150-1.2200



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde, 107,000, 106,600 ve 106,100 puan destek; 108,000, 108,500 ve 109,250 puan ise direnç seviyeleri.

USD'deki değer kazanımı altının ons fiyatını baskı altında tutmaya devam ediyor. US\$ 1,315-1,310 aralığından fiziki altın talebinin gelip gelmeyeceği izlenecek. Bu sabah US\$ 1,316 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,307 destek; US\$ 1,320 ve US\$ 1,324 ise direnç seviyeleri.

	25/04/2018	26/04/2018	değişim
BIST-100	107,401.38	107,015.13	-0.36%
BIST-30	131,361.91	130,862.15	-0.38%
XBANK	152,100.74	150,596.26	-0.99%
XUSIN	128,322.50	128,414.56	0.07%
MSCI TR	1,445,074	1,439,857	-0.36%
MSCI EM	125.91	126.84	0.74%
VIX	17.8	16.2	-8.97%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Nisan Cuma					
A.B.D.	15:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	2.5	2.2	2.9
	17:00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98	97.8
İngiltere	11:30	1. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	0.3/1.4	-/-	0.4/1.4

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”.