

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içi tahvil faizlerinde dün 35-50 baz puanlık yükseliş yaşandı. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde %14.50'yi, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de %13.30'u kritik görüyoruz.

Döviz:

- Dün TRY, USD karşısında yaklaşık %1.3 ile en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimi oldu. Bugün USD/TRY kurundaki hareketlerin daha çok küresel gelişmelere göre şekillenmesi beklenebilir. Kurda ilk destek 4.0500'te, direnç olarak ise 4.0620'yi söyleyebiliriz.
- Dün A.B.D. Başkanı Trump, Çin'den ithal edilen ürünlere yönelik US\$ 100 milyarlık ek vergi için yönetimine değerlendirme yapma talimatı verdi.
- EUR/USD paritesi, A.B.D. istihdam verileri öncesinde nispeten dar bant aralığında hareket edebilir ve 1.2210 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.2260 direncinin aşılması durumunda ise 1.2310 direnci gözlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 114,600, 114,100 ve 113,400 puan destek; 115,300, 115,900 ve 116,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,335 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 4.0503 | 1.30 |
| EUR/TRY | 4.9622 | 1.01 |
| EUR/USD | 1.2238 | -0.32 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 13.98 | 14.43 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 6.032 | |
| 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 (%) | | 12.75 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100 | 114,947.58 | 0.85 | -0.33 |
| BIST-30 | 140,564.62 | 1.14 | -1.09 |
| BIST Bankacılık | 168,992.19 | 1.76 | -1.39 |
| FTSE 100 EOD | 7,199.50 | 2.35 | -6.35 |
| XETRA DAX | 12,305.19 | 2.90 | -4.74 |
| Dow Jones | 24,505.22 | 0.99 | -1.34 |
| S&P 500 | 2,662.84 | 0.69 | -0.40 |
| Altın | 1,326.15 | -0.51 | 1.79 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 15:30 | Mart ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi) | 180 | 189 | 313 |
| | 15:30 | Mart ayı işsizlik oranı (%) | 4.0 | 4.0 | 4.1 |
| | 15:30 | Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %) | 0.3/2.7 | 0.3/2.7 | 0.1/2.6 |

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:

Ticaret savaşı endişelerinin dün kısmen azalması ve risk iştahında artış görülmesi, A.B.D. hisse senedi piyasalarının yükselmesine neden olurken, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvil faizlerinde ise satış yaşandı.

Ancak daha sonra A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'e US\$ 100 milyarlık ek gümrük vergisi getirmeyi değerlendirme talimatı verdiği haberi geldi. Bu haberle birlikte A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin gündemin en üst sıralarında yer almaya devam edeceği anlaşıldı ve A.B.D. tahvillerinde alım görüldü.

Dün %2.8320'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8120'de bulunuyor.

Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri, A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek.

Yurt içinde, tahvil faizlerinde dün 35-50 baz puanlık yükseliş yaşandı ve 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %13.15'e yükseldi.

Yurt dışında ticaret konulu gerginliğinin yanı sıra yurt içinde de başta enflasyon olmak üzere bazı makroekonomik verilere dair endişeler, artan jeopolitik ve siyasi risk algısı, tahvil faizlerindeki artışta belirleyici oluyor.

2 yıllık tahvilin bileşik faizinde %14.50'yi, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de %13.30'u kritik görüyoruz.

| | 04/04/2018 | 05/04/2018 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|---|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | | |
| 2 yıllık gösterge | 14.07 | 14.43 | 36 | ↑ |
| 10 yıllık gösterge | 12.67 | 13.15 | 48 | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -140 | -128 | | |

| TR Eurobond (\$) | 04/04/2018 | 05/04/2018 | değişim (US\$) | |
|------------------|------------|------------|----------------|---|
| 2025 | 110.8 | 110.7 | -0.1 | ⇒ |
| 2030 | 148.8 | 148.7 | -0.1 | ⇒ |
| 2041 | 93.3 | 93.3 | 0.0 | ⇒ |

| | 04/04/2018 | 05/04/2018 | değişim (bps) | |
|-----------------------|------------|------------|---------------|---|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.73 | 2.83 | 10 | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 49 | 53 | | |

| CDS (5 yıllık USD) | 04/04/2018 | 05/04/2018 | değişim (bps) | |
|--------------------|------------|------------|---------------|---|
| Türkiye | 194 | 195 | 1.3 | ⇒ |
| Güney Afrika | 151 | 150 | -0.9 | ⇒ |
| Rusya | 122 | 117 | -5.7 | ↓ |
| Brezilya | 165 | 160 | -5.1 | ↓ |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2230, USD/TRY kuru 4.0570, sepet ise 4.5110 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün USD/TRY kurunun yeni zirvesini görmesinde, Başbakan Yardımcısı Şimşek'in istifa edeceğine dair söylenti de pay sahibiydi. Daha sonra Başbakan Yıldırım ise bu iddiaların doğru olmadığını belirtti. Dün TRY, USD karşısında yaklaşık %1.3 değer kaybetti (gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en fazla değer kaybeden para birimi oldu, onu %0.8'lik değer kaybı ile ZAR izledi).

Bugün USD/TRY kurundaki hareketlerin daha çok küresel gelişmelere göre şekillenmesi beklenebilir. Kurda ilk destek 4.0500'te, direnç olarak ise 4.0620'yi söyleyebiliriz.

Dün A.B.D. Başkanı Trump, Çin'den ithal edilen ürünlere yönelik US\$ 100 milyarlık ek vergi için yönetimine değerlendirme yapma talimatı verdi. A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret konulu gerginlik bir süre daha piyasaların odaklandığı konu başlıklarından birisi olacak gibi görünüyor.

Günün en kritik verisi A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri olacak. Veriler içinde özellikle ortalama saatlik ücretlerdeki artışa odaklanılacak. EUR/USD paritesi veri öncesinde nispeten dar bant aralığında hareket edebilir ve 1.2210 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.2260 direncinin aşılması durumunda ise 1.2310 direnci gözlenecek.

USDTRY için Destek: 4.0500-4.0380-4.0300 Direnç: 4.0620-4.0700-4.0800

EURUSD için Destek: 1.2210-1.2185-1.2150 Direnç: 1.2260-1.2310-1.2335

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.85'lik artışla 114,947.58 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 114,600, 114,100 ve 113,400 puan destek; 115,300, 115,900 ve 116,200 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin'e US\$ 100 milyarlık ek gümrük vergisi getirmeyi değerlendirmesi, küresel risk algısını artırırken, altının ons fiyatı da US\$ 1,327 seviyesine yükseldi. Altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,335 ise direnç seviyeleri.



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 6 Nisan Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Mart ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi) | 180 | 189 | 313 |
| | 15:30 | Mart ayı işsizlik oranı (%) | 4.0 | 4.0 | 4.1 |
| | 15:30 | Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %) | 0.3/2.7 | 0.3/2.7 | 0.1/2.6 |
| 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”.