

Görüş

Tahvil:

- ABD'den gelen gümrük tarifelerine yönelik açıklamalar piyasalarda dalgalanmalara neden olurken, geçen hafta ABD'nin 10 yıllık tahvil faizinde 2001 tarihinden beri en yüksek artış yaşandı. Tahvillerdeki satışta, yatırımcıların marj tamamlama çağrılarına uyabilmek için portföylerinde azalışa gitmeleri, yabancı yatırımcıların alım yapmadığı hatta satış yönünde hareket ettiği söylemleri etkiliydi. Dün Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, akıllı telefonlar ve bilgisayarların gümrük vergilerinden muaf olacağı belirtildi. Ancak ABD Başkanı Trump'ın yarı iletkenlere yönelik gümrük vergilerinin bu hafta içinde açıklanacağını ve telefonlar hakkında yakın zamanda bir karar alınacağını söylemesi, kazanımların sınırlı kalmasına neden oldu. Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.93 ve %4.47 seviyelerinde bulunuyor.

Döviz:

- Gümrük tarifeleri konusu Dolar'ı baskı altında tutmayı sürdürüyor. Bu hafta gümrük tarifelerine yönelik olası haber akışının yanı sıra ABD'de Çarşamba günü sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri öne çıkıyor. Fed konuşmacıları arasında ise özellikle bu akşam Waller'ın ve Çarşamba günü Başkan Powell'ın açıklamaları önemli olabilir. EUR/USD paritesinde 1.1365, 1.1330 ve 1.1300 seviyeleri destek; 1.1430, 1.1455 ve 1.1475 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,407, 9,339 ve 9,235 seviyeleri destek; 9,533, 9,606 ve 9,695 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,225 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 3,205, US\$ 3,180 ve US\$ 3,166 destek; US\$ 3,230, US\$ 3,246 ve US\$ 3,262 seviyeleri direnç.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.8997	-0.05
EUR/TRY	43.0296	3.60
EUR/USD	1.1355	1.37
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		46.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	9,380.95	0.45	-4.57
BIST-30	10,214.77	0.52	-5.03
BIST Bankacılık	12,023.90	1.34	-17.39
FTSE	7,964.18	0.64	-2.56
DAX	20,374.10	-0.92	2.34
Dow Jones	40,212.71	1.56	-5.48
S&P 500	5,363.38	1.81	-8.81
Altın	3,237.61	1.93	23.39
* Yılbaşından bu yana			

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 23 Tem 2025 vadeli kuponsuz bono ve 27 Eyl 2034 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
ABD	20.00	Fed'den Waller konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD'den gelen gümrük tarifelerine yönelik açıklamalar piyasalarda dalgalanmalara neden olurken, geçen hafta ABD'nin 10 yıllık tahvil faizinde 2001 tarihinden beri en yüksek artış yaşandı. 30 yıllık tahvil faizinde de 1987 yılından beri en büyük haftalık artış kaydedildi. Tahvillerdeki satışta, yatırımcıların marj tamamlama çağrılarına uyabilmek için portföylerinde azalışa gitmeleri, yabancı yatırımcıların alım yapmadığı hatta satış yönünde hareket ettiği söylemleri etkiliydi.

ABD'nin yeni yönetiminin uygulamakta olduğu politikaların yatırımcıları ABD varlıklarından uzaklaştırabileceğine dair endişeler bulunuyor. Bu doğrultuda güvenilir liman olarak değerlendirilen ABD tahvillerinde ve Dolar'da satışlar gözleniyor.

Dün Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, akıllı telefonlar ve bilgisayarların gümrük vergilerinden muaf olacağı belirtildi. Bunun da etkisiyle bu sabah ABD borsalarında yükseliş yaşandı. Ancak ABD Başkanı Trump'ın yarı iletkenlere yönelik gümrük vergilerinin bu hafta içinde açıklanacağını ve telefonlar hakkında yakın zamanda bir karar alınacağını söylemesi, kazanımların nispeten sınırlı kalmasına neden oldu.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.93 ve %4.47 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla %47.99 ve %34.37 seviyelerinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1400, USD/TRY kuru 38.0350, sepet ise 40.6950 seviyesinde bulunuyor.

Gümrük tarifeleri konusu Dolar'ı baskı altında tutmayı sürdürüyor. Bu hafta gümrük tarifelerine yönelik olası haber akışının yanı sıra ABD'de Çarşamba günü sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri öne çıkıyor. Fed konuşmacıları arasında ise özellikle bu akşam Waller'ın ve Çarşamba günü Başkan Powell'in açıklamaları önemli olabilir. Cuma günü bir çok batılı ülkede Paskalya nedeniyle piyasalar tatil.

ECB'nin Perşembe günü toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapması bekleniyor.

EUR/USD paritesinde 1.1365, 1.1330 ve 1.1300 seviyeleri destek; 1.1430, 1.1455 ve 1.1475 seviyeleri de direnç.

TCMB'nin bu sabah açıkladığı verilere göre Şubat'ta cari işlemler açığı US\$ 4.4 milyarla beklentiyle uyumlu gerçekleşti. Ocak-Şubat döneminde cari işlemler açığı US\$ 8.4 milyar oldu.

17 Nisan'daki TCMB PPK toplantısında politika faizinin sabit tutulmasını bekliyoruz, ancak üst bantta ek bir ayarlama yapılmasını göz ardı etmiyoruz. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 362 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.00, 37.95 ve 37.90 seviyeleri destek; 38.08, 38.12 ve 38.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.0000-37.9500-37.9000 Direnç: 38.0800-38.1200-38.1500

EURUSD için Destek: 1.1365-1.1330-1.1300 Direnç: 1.1430-1.1455-1.1475



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,407, 9,339 ve 9,235 seviyeleri destek; 9,533, 9,606 ve 9.695 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Her ne kadar daha sonra geçici ve muafiyet kararının prosedürel olduğu belirtilse de, ABD'nin tüketici elektroniği ürünlerindeki gümrük tarifelerine muafiyet tanınması, küresel hisse senedi piyasalarını destekledi. Bu sabah Asya borsaları yükselişle kapanırken, Avrupa borsaları da artıda.

Bu sabah US\$ 3,246 ile rekor seviyesini tazeleyen altının ons fiyatı daha sonra US\$ 3,225 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 3,205, US\$ 3,180 ve US\$ 3,166 seviyeleri destek; US\$ 3,230, US\$ 3,246 ve US\$ 3,262 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 65 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 63.2 ve US\$ 61.2 seviyeleri destek; US\$ 66 ve US\$ 67.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	10.78
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.67
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.2
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	13.5
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Nisan Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 23 Temmuz 2025 vadeli kuponsuz bono ve 27 Eylül 2034 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
ABD	20.00	Fed'den Waller konuşacak.			

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.