



Görüş

Tahvil:

- Bu sabah itibarıyla ABD, %10'dan daha yüksek olan karşılıklı gümrük vergilerini başlattı. 7 Nisan'da gün içinde en düşük %3.87 seviyesini gören ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, sonraki seanslarda gelen sert satışlarla birlikte yükselerek bu sabah vadeli işlemlerde %4.51 seviyesine kadar çıktı (sonrasında %4.35'e geriledi). Yatırımcılar gümrük tarifelerinin büyüme ve enflasyon üzerindeki etkilerini değerlendirirken, zaman zaman odak noktasını bir tarafa ağırlıklı hale getirdiği görülüyor. Büyüme endişeleri arttığında tahvil alımına geçerken, enflasyon endişeleri ağır bastığında ise tahvillerde satış görülebiliyor. Son günlerde tahvillerdeki satışta bazı hedge pozisyonların çözülmeye başladığı yorumları bulunurken, elinde yüklü ABD tahvili tutan Çin'in ve Japonya'nın bir miktar pozisyon azalttığına dair söylemler de basında yer alıyor.

Döviz:

- Yatırımcıların ABD varlıklarında satışa gittiği görülüyor. ABD borsalarında, tahvillerinde ve Dolar'da satış gözleniyor. Bugün Fed ve ECB yetkilileri konuşacak, FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1020, 1.0975 ve 1.0940 seviyeleri destek; 1.1080, 1.1110 ve 1.1150 seviyeleri de direnç. Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 364 baz puanda.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,380, 9,299, 9,200 seviyeleri destek; 9,562, 9,648 ve 9,775 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,044 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,034, US\$ 3,020 ve US\$ 3,006 destek; US\$ 3,068, US\$ 3,086 ve US\$ 3,106 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.9324	-0.14
EUR/TRY	41.6433	0.40
EUR/USD	1.0958	0.42
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**	9,477.14	0.74	-3.60
BIST-30	10,329.10	0.63	-3.97
BIST Bankacılık	12,397.60	-0.12	-14.82
FTSE	7,910.53	2.71	-3.21
DAX	20,280.26	2.48	1.86
Dow Jones	37,645.59	-0.84	-11.51
S&P 500	4,982.77	-1.57	-15.28
Altın	2,983.27	0.00	13.70
* Yılbaşıdan bu yana			



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	18.00	Fed'den Barkin konuşacak.			
	21.00	FOMC tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	10.00	ECB'den Escriva, Knot (10.35), Villeroy (12.00), Cipollone (15.30) konuşacak.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda Yıla ÇÇ: Çeyrekten Çeyreğe					



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu sabah itibarıyla ABD, %10'dan daha yüksek olan karşılıklı gümrük vergilerini başlattı. Cuma günü Çin'den gelen misilleme hareketi sonrasında ABD Çin'e ek %50 daha gümrük vergisi getirdi ve böylelikle Çin'den ithal edilen ürünlere uygulanacak gümrük vergisi oranı %104 oldu.

Geçen hafta gümrük tarifelerinin açıklanmasının ardından ABD tahvilleri güvenli liman özelliği nedeniyle alım ilgisiyle karşılaşmış ve tahvil faizleri gerilemişti. Ancak daha sonra seyir tersine döndü ve ABD tahvil faizleri yükseldi. 7 Nisan'da gün içinde en düşük %3.87 seviyesini gören ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, sonraki seanslarda gelen sert satışlarla birlikte yükselerek bu sabah vadeli işlemlerde %4.51 seviyesine kadar çıktı (sonrasında %4.35'e geriledi). Yatırımcılar gümrük tarifelerinin büyüme ve enflasyon üzerindeki etkilerini değerlendirirken, zaman zaman odak noktasını bir tarafa ağırlıklandığı görülüyor. Büyüme endişeleri arttığında tahvil alımına geçerken, enflasyon endişeleri ağır bastığında ise tahvillerde satış görülebiliyor. Son günlerde tahvillerdeki satışta bazı hedge pozisyonların çözülmeye başladığı yorumları bulunurken, elinde yüklü ABD tahvili tutan Çin'in ve Japonya'nın bir miktar pozisyon azalttığına dair söylemler de basında yer alıyor.

Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.74 ve %4.34 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi dün sırasıyla %47.36 ve %32.80 seviyesinden tamamladı (18 Mart'ta aynı sıraya göre %37.16 ve %28.19 idi).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1049, USD/TRY kuru 38.0083, sepet ise 39.9989 seviyesinde bulunuyor.

Yatırımcıların ABD varlıklarında satışa gittiği görülüyor. ABD borsalarında, tahvillerinde ve Dolar'da satış gözleniyor.

Piyasalar gümrük tarifeleri konulu haber akışına duyarlı olmayı sürdürüyor. Çin Başbakanı Li Qiang, ABD tarifelerine rağmen ülkesinin dış şokları tamamen etkisiz hale getirecek yeterli araçlara sahip olduğunu söyledi. Çin bir taraftan da para birimi Yuan'ı zayıflatmayı sürdürüyor.

Bugün Fed ve ECB yetkilileri konuşacak, FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1020, 1.0975 ve 1.0940 seviyeleri destek; 1.1080, 1.1110 ve 1.1150 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 364 baz puanda. USD/TRY kurunda 37.95, 37.90 ve 37.85 seviyeleri destek; 38.05, 38.10 ve 38.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 37.9500-37.9000-37.8500 Direnç: 38.0500-38.1000-38.1500

EURUSD için Destek: 1.1020-1.0975-1.0940 Direnç: 1.1080-1.1110-1.1150



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,380, 9,299, 9,200 seviyeleri destek; 9,562, 9,648 ve 9,775 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Gümrük tarifeleri konulu endişelere bağlı olarak dün ABD borsalarında satış yaşandı. Bu sabah Asya borsalarında ise karışık bir seyir gözlenirken, Avrupa borsaları ekside.

Bu sabah ons altında güvenilir liman özelliği dolayısıyla alım gözleniyor. US\$ 3,044 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,034, US\$ 3,020 ve US\$ 3,006 seviyeleri destek; US\$ 3,068, US\$ 3,086 ve US\$ 3,106 seviyeleri direnç.

Büyüme endişelerine bağlı olarak Brent petrol fiyatında son dört yılın en düşük seviyesi görüldü (US\$ 60.2 seviyesi). Daha sonra US\$ 61 seviyesine gelen Brent petrolde US\$ 60 ve US\$ 59 seviyeleri destek; US\$ 63 ve US\$ 64.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	10.87
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.65
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.1
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	13.4
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Nisan Çarşamba					
ABD	18.00	Fed'den Barkin konuşacak.			
	21.00	FOMC tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	10.00	ECB'den Escriva, Knot (10.35), Villeroy (12.00), Cipollone (15.30) 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”.