

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinde yönün iki nedenden dolayı yukarı olabileceğini düşünüyoruz. A.B.D.'de bu hafta açıklanacak TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretiminin yüksek gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizleri de yükselişe eşlik edecektir. Bunun yanı sıra A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği 3 tahvil ihalesi de faiz üzerinde arz yönlü baskı yaratabilir. A.B.D. Hazinesi bu hafta 3-10-30 yıllık tahvil ihaleleriyle toplamda US\$ 120 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yurt içinde ise Hazine bugün, 14 Haziran 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Ocak 2026 vadeli TLREF'e endeksli tahvilleri yeniden ihraç edecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.1875 ve 1.1845 seviyeleri destek, 1.1900 (200 günlük basit hareketli ortalama) ve 1.1920 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Yarın A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verileri ilgiyle izlenecek. Perşembe günü yayımlanacak perakende satışların ve sanayi üretimi verisinin de güçlü gelmesi bekleniyor. Gerçekleşmeler, piyasanın beklentisinden de güçlü gelecek olursa küresel piyasalarda USD'nin değer kazanmasını bekleyebiliriz. USD/TRY kurunda 8.1500 ve 8.1200 seviyeleri destek, 8.2000 ve 8.2200 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,374 ve 1,359 destek; 1,413 ve 1,430 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,740 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,735 ve US\$ 1,731 seviyeleri destek; US\$ 1,747 ve US\$ 1,759 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.1534	0.31
EUR/TRY	9.7181	0.19
EUR/USD	1.1896	-0.13

MB O/N borçlanma faizi (%)	17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.00
MB O/N borç verme faizi (%)	18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,393.24	-1.65	-5.65
BIST-30	1,432.45	-1.32	-12.44
BIST Bankacılık	1,074.03	-1.53	-31.06
FTSE 100 EOD	6,915.75	-0.38	7.05
XETRA DAX	15,234.16	0.21	11.05
Dow Jones	33,800.60	0.89	10.44
S&P 500	4,128.80	0.77	9.92
Altın	1,743.10	-0.73	-8.17

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 11.80 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.12 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 14 Haz 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Oca 2026 vadeli TLREF'e endeksli tahvilleri yeniden ihraç edecek.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü beklentinin üzerinde gelen Mart ayı ÜFE verisi, A.B.D. tahvil faizlerinin de yükselmesine neden oldu. Her ne kadar Fed, enflasyondaki artışın tedirginlik verici olmadığını belirtse de, ekonomik aktivitedeki artışın da etkisiyle piyasanın düşüncesi yakın dönemde enflasyondaki yükselişin belirgin olabileceği yönünde.

Cuma günü %1.6320'den %1.6660'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.6550 seviyesine yakın seyreliyor.

Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinde yönün iki nedenden dolayı yukarı olabileceğini düşünüyoruz.

A.B.D.'de bu hafta açıklanacak TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretiminin yüksek gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizleri de yükselişle eşlik edecektir.

Bunun yanı sıra A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği 3 tahvil ihalesi de faiz üzerinde arz yönlü baskı yaratabilir. A.B.D. Hazinesi bu hafta 3-10-30 yıllık tahvil ihaleleriyle toplamda US\$ 120 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 14 Haziran 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Ocak 2026 vadeli TLREF'e endeksli tahvilleri yeniden ihraç edecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1885, USD/TRY kuru 8.1835, sepet ise 8.9620 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü yayımlanan Mart ayı ÜFE verisinin yaklaşık 9.5 yılın en yüksek yıllık artışını kaydetmesi, gelecek dönemde enflasyondaki artışın öngörülenin üzerine çıkabileceğini düşündürdü. Yarın A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verileri ilgiyle izlenecek. Perşembe günü yayımlanacak perakende satışların ve sanayi üretimi verisinin de güçlü gelmesi bekleniyor. Eğer gerçekleştirmeler, piyasanın beklentisinden de güçlü gelecek olursa küresel piyasalarda USD'nin değer kazanmasını bekleyebiliriz.

Bugün Euro Bölgesi'nde Şubat ayı perakende satışlar verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1875 ve 1.1845 seviyeleri destek, 1.1900 (200 günlük basit hareketli ortalama) ve 1.1920 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 8.1500 ve 8.1200 seviyeleri destek, 8.2000 ve 8.2200 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde haftanın en önemli gündem maddesi Perşembe günkü TCMB PPK toplantısı olacak. PPK'nın %19 olan bir haftalık repo ihale faizi olan politika faizinde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ancak açıklama metninde yer alacak ifadeler piyasa hareketlerine yön verebilir.

USDTRY için Destek: 8.1500-8.1200-8.1000 Direnç: 8.2000-8.2200-8.2500

EURUSD için Destek: 1.1875-1.1845-1.1825 Direnç: 1.1900-1.1920-1.1950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.65 azalan BIST-100 endeksinde 1,374 ve 1,359 destek; 1,413 ve 1,430 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de enflasyonun gelecek aylarda öngörülenin üzerinde artacağı düşüncesi, altının ons fiyatı üzerinde aşağı yönde baskı yaratıyor. Bu sabah US\$ 1,740 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,735 ve US\$ 1,731 seviyeleri destek; US\$ 1,747 ve US\$ 1,759 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	9 Nisan
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	11.80
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.12
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	6.13
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.42
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	9.55

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Nisan Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 14 Haz 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Oca 2026 vadeli TLREF'e endekli tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	-	-5.9/-6.4
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıdan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.