

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bugün 30 yıllık ihaleye gelecek talebin yanı sıra A.B.D.'de Mart ayı TÜFE gerçekleşmesi de önemli olacak. TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi halinde, A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. A.B.D.'de verilerin güçlü gelmesi ve yüklü tahvil arzı, faizlerde yukarı yön baskısını artırıyor.

Döviz:

- A.B.D. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş ve USD'de de değer kazanımı görülebilir. Verinin beklentinin altında kalması halinde ise USD'deki değer kaybı sınırlı olabilir, zira yatırımcıların Perşembe günü A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerinin güçlü geleceğine yönelik beklentileri mevcut. Bugün ayrıca Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde ZEW anketi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1870 ve 1.1840 seviyeleri destek, 1.1915 ve 1.1930 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 8.1300 ve 8.1000 seviyeleri destek, 8.2000 ve 8.2300 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,359 ve 1,342 destek; 1,395 ve 1,413 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,725 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,714 ve US\$ 1,707 seviyeleri destek; US\$ 1,733 ve US\$ 1,745 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.1421	-0.14
EUR/TRY	9.7151	-0.03
EUR/USD	1.1909	0.11

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**	1,375.91	-1.24	-6.83
BIST-30	1,414.46	-1.26	-13.54
BIST Bankacılık	1,063.49	-0.98	-31.73
FTSE 100 EOD	6,889.12	-0.39	6.63
XETRA DAX	15,215.00	-0.13	10.91
Dow Jones	33,745.40	-0.16	10.26
S&P 500	4,127.99	-0.02	9.90
Altın	1,732.51	-0.61	-8.72

* Yılbaşından 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
A.B.D.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	98.0	95.8
	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.4	0.5/2.5	0.4/1.7
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı ZEW anketi	-	-	74.0

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği ve US\$ 58 milyarlık satış gerçekleştirdiği 3 yıllık tahvil ihalesinde talep karşılama oranı 2.32 oldu. US\$ 38 milyarlık satış yaptığı 10 yıllık tahvil ihalesinde de talep karşılama oranı 2.36 idi. Her ne kadar A.B.D. tahvil faizleri bir süre önce yükseldikleri seviyelere göre biraz geri çekilmiş olsa da, çünkü ihalelere yatırımcıların iyi talep gösterdiği görülüyor.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesinde US\$ 24 milyarlık satış yapmayı planlıyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bugün 30 yıllık ihaleye gelecek talebin yanı sıra Mart ayı TÜFE gerçekleşmesi de önemli olacak. TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi halinde (her ne kadar Fed, enflasyondaki artışın tedirginlik verici olmadığını belirtse de), A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.

Dün %1.6660'tan %1.6760'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.70 seviyesine yakın seyrediyor.

Dünkü yazımızda bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinde yönün iki nedenden dolayı yukarı olabileceğini düşündüğümüzü belirtmiştik. A.B.D.'de bu hafta açıklanacak TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerinin yüksek gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinin de yükselişle eşlik edeceğini aktarmıştık. Bunun yanı sıra A.B.D. Hazinesi'nin bu haftaki US\$ 120 milyarlık tahvil borçlanmasının da faizler üzerinde arz yönlü baskı yaratacağını belirtmiştik. Nitekim çünkü ihalelerin ardından tahvil faizlerinin yükseldiğini görüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1887, USD/TRY kuru 8.1630, sepet ise 8.9380 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Gözler öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verisine çevrildi. Verinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş ve USD'de de değer kazanımı görülebilir. Verinin beklentinin altında kalması halinde ise USD'deki değer kaybı sınırlı olabilir, zira yatırımcıların Perşembe günü A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerinin güçlü geleceğine yönelik beklentileri mevcut.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı TÜFE verisinin yanı sıra Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde ZEW anketi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1870 ve 1.1840 seviyeleri destek, 1.1915 ve 1.1930 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 8.1300 ve 8.1000 seviyeleri destek, 8.2000 ve 8.2300 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.1300-8.1000-8.0700 Direnç: 8.2000-8.2300-8.2500

EURUSD için Destek: 1.1870-1.1840-1.1825 Direnç: 1.1915-1.1930-1.1950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.24 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,359 ve 1,342 destek; 1,395 ve 1,413 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de tahvil faizlerinin yükselmesi, altının ons fiyatının gerilemesinde etkili oldu. A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak TÜFE verisi, altının ons fiyatı üzerinde hareketlilik yaratabilir. Bu sabah US\$ 1,725 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,714 ve US\$ 1,707 seviyeleri destek; US\$ 1,733 ve US\$ 1,745 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 (TSt)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Nisan Salı					
A.B.D.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	98.0	95.8
	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.4	0.5/2.5	0.4/1.7
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı ZEW anketi	-	-	74.0
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan 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”.