

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, yüklü Nisan ayı iç borçlanma programını geride bırakırken, BDDK kararının ardından bankaların tahvil alımlarını artırmaları nedeniyle ihaleler güçlü taleple karşılaştı. Bu ay 30 milyar TL borçlanmayı öngören Hazine, yaklaşık 65-66 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi.

Döviz:

- Koronavirüsünün yayılma hızının yavaşlamakta olduğuna ve ekonomilerin yeniden kademeli de olsa açılmaya başlayacağına dair iyimserlik yatırımcıların risk iştahında kıpırdanmaya yol açarken, USD'de temkinli denilebilecek bir değer kaybı gözlemlendi. Bu akşamki Fed toplantısı ve yarınki ECB toplantısı öncesinde piyasa oyuncuları mevcut pozisyonlarında belirgin bir değişime gitmek için istekli olmayabilir. Fed'in faiz değişikliğine gitmesi beklenmezken, yeni bir önlem açıklayacağı da düşünülmüyor. A.B.D.'de ilk çeyrekte piyasanın beklentisinden daha kötü bir daralma yaşandıysa, USD karşısında JPY değer kazanabilir.
- EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.0820 seviyesi söylenebilir. 1.0875 seviyesi ilk direnç olmayı sürdürüyor. USD/TRY kurunda 6.9700 seviyesi ilk destek. 7.0000 seviyesi kritik direnç olarak takip ediliyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,100, 99,500 ve 99,000 puan destek; 101,400, 101,900 ve 102,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,709 seviyesindeki ons fiyatta US\$ 1,701 ve US\$ 1,691 seviyeleri destek; US\$ 1,715 ve US\$ 1,727 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.9840	0.02
EUR/TRY	7.5564	0.03
EUR/USD	1.0818	-0.09
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.75
MB O/N borç verme faizi (%)		10.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.70

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	100,707.48	-0.55	-11.99
BIST-30	118,181.91	-0.66	-14.87
BIST Bankacılık	123,490.69	-1.21	-22.90
FTSE 100 EOD	5,958.50	1.91	-21.00
XETRA DAX	10,795.63	1.27	-18.52
Dow Jones	24,101.55	-0.13	-15.55
S&P 500	2,863.39	-0.52	-11.37
Altın	1,707.51	-0.39	12.56

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.90, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.88, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	-6.0	-4.0	2.1
	21:00	Fed toplantı kararı (% üst bant)	0.25	0.25	0.25
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı ekonomik güven	82	73.1	94.5

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık veriler ÇÇ: Çeyrektekiler

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine, yüklü Nisan ayı iç borçlanma programını geride bırakırken, BDDK kararının ardından bankaların tahvil alımlarını artırmaları nedeniyle ihaleler güçlü taleple karşılaştı. Bu ay 30 milyar TL borçlanmayı öngören Hazine, yaklaşık 65-66 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi. BDDK kararının ardından 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 342 baz puan, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de yaklaşık 266 baz puan geriledi.

Hazine ihaleleri geride kalırken, gözler yarın sabah yayımlanacak Enflasyon Raporu'na çevrildi. Varsayımlarda ve yılsonu TÜFE öngörüsünde yapılan revizyonlar merak konusu. Piyasa oyuncuları, yılsonu TÜFE tahmininde yapılacak aşağı yöndeki revizyon miktarına göre TCMB'nin olası yeni faiz indirimi için de ne kadar yeri kaldığı konusunda bir çıkarım yapmaya çalışacak.

Bu sabah vadeli işlemlerde %0.6050 seviyesine yakın seyreden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin yönü açısından akşam yayımlanacak Fed toplantısı metninde yer alacak değerlendirmeler önemli olabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0858, USD/TRY kuru 6.9890, sepet ise 7.2875 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Koronavirüsün yayılma hızının yavaşlamakta olduğuna ve ekonomilerin yeniden kademeli de olsa açılmaya başlayacağına dair iyimserlik yatırımcıların risk iştahında kıpırdanmaya yol açarken, USD'de temkinli denilebilecek bir değer kaybı gözlemlendi. Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısı ve yarınki ECB toplantısı öncesinde piyasa oyuncuları mevcut pozisyonlarında belirgin bir değişime gitmek için istekli olmayabilir. Fed'in faiz değişikliğine gitmesi beklenmezken, yeni bir önlem açıklayacağı da düşünülmüyor.

A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak ilk çeyrek GSYH verisi ilgi uyandırabilir. Piyasanın ortalama beklentisi ilk çeyrekte ekonominin çeyrekten çeyreğe %4 daralmış olduğu yönünde. ING'nin beklentisi ise -%0.6. Eğer piyasanın beklentisinden daha kötü bir daralma yaşandıysa, yatırımcıların güvenilir liman talebi nedeniyle USD karşısında JPY'nin değer kazanması beklenebilir.

EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.0820 seviyesi söylenebilir. 1.0875 seviyesi ise ilk direnç olmayı sürdürüyor.

USD/TRY kurunda 6.9700 seviyesi ilk destek. 7.0000 seviyesi de kritik direnç olarak takip ediliyor.

USDTRY için Destek: 6.9700-6.9600-6.9500 Direnç: 7.0000-7.0100-7.0200

EURUSD için Destek: 1.0820-1.0775-1.0755 Direnç: 1.0875-1.0900-1.0915



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.55 azalan BIST-100 endeksinde 100,100, 99,500 ve 99,000 puan destek; 101,400, 101,900 ve 102,500 puan ise direnç seviyeleri. Koronavirüsü nedeniyle getirilen sınırlamaların kademeli olarak kaldırılmaya başlanacağına dair bazı düşünceler piyasalarda iyimserlik yaratırken, USD'nin temkinli değer kaybına bağlı olarak altının ons fiyatında da bu sabah hafif yükseliş gözleniyor. Bu sabah US\$ 1,709 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,701 ve US\$ 1,691 seviyeleri destek; US\$ 1,715 ve US\$ 1,727 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (28/04/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	7.90
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.88
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.66
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.86
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.79

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Nisan Salı					
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	-6.0	-4.0	2.1
	15:30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	-3.6	1.8
	17:00	Mart ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-13.6	2.4
	21:00	Fed toplantı kararı (% üst bant)	0.25	0.25	0.25
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı ekonomik güven	82	73.1	94.5
	12:00	Nisan ayı tüketici güveni	-	-	-22.7
Almanya	15:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.5/0.9	0.1/0.7	0.1/1.4

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”.