

 Görüş

## Tahvil:

- Bugün Hazine, 9 Haziran 2021 vadeli kuponsuz ve 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Bu ay toplam 20.6 milyar TL'lik itfa karşılığında gerçekleştireceği 9 ihraç ile Hazine, toplam 30 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor. Daha önceden açıkladığı Nisan ayı iç borçlanma öngörüsü yaklaşık 10 milyar TL artırılmış durumda. Normal koşullar altında Hazine borçlanmalarındaki artışın ikincil piyasa faizlerinde baskı yaratması beklenir. Ancak TCMB'nin koronavirüsün etkilerini sınırlamak için tahvil alımlarını artıracığını açıklaması (geçen hafta 9.3 milyar TL'lik alım yaptı), bu baskıyı nispeten kontrol altında tutabilir. Haftanın en merakla beklenen gelişmeleri arasında Salı günü Eurogroup toplantısında korona tahvillerin ile ilgili bir gelişme olup olmayacağı, Perşembe günü OPEC+ toplantısında bir karar alınıp alınmayacağı ve A.B.D. haftalık işsizlik maaşı başvuruları sayılabilir.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.0770 desteğinin halen güçlü olmayı sürdürdüğünü söyleyebiliriz. Bugün 1.0835-1.0855 aralığı direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda ilk destek 6.7100 seviyesinde. Kurda 6.75 seviyesinin aşılması halinde 6.80 direncinin önem kazanacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,000, 89,100 ve 88,000 puan destek; 91,800, 92,300 ve 93,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,630 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,621 ve US\$ 1,609 destek; US\$ 1,635 ve US\$ 1,642 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.7290	1.87
EUR/TRY	7.2709	0.82
EUR/USD	1.0808	-0.46
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		9.75
MB O/N borç verme faizi (%)		11.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		9.19

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	89,552.61	0.05	-21.74
FTSE 100 EOD	5,415.50	-2.02	-28.20
XETRA DAX	9,525.77	-0.91	-28.10
Dow Jones	21,052.53	-1.68	-26.23
S&P 500	2,488.65	-1.51	-22.97

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.97, 2019 sonu değeri 8.57.  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.78, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 9 Haziran 2021 vadeli kuponsuz ve 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11:30	Nisan ayı Sentix yatırımcı güveni	-	-37.5	-17.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Bugün Hazine, 9 Haziran 2021 vadeli kuponsuz ve 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Yarın da 21 Haziran 2023 vadeli TLREF'e endeksli tahvili ihraç edecek ve 2 Nisan 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikasını doğrudan satacak. Bu ay toplam 20.6 milyar TL'lik itfa karşılığında gerçekleştireceği 9 ihraç ile Hazine, toplam 30 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor. Daha önceden açıkladığı Nisan ayı iç borçlanma öngörüsü yaklaşık 10 milyar TL artırılmış durumda.

Normal koşullar altında Hazine borçlanmalarındaki artışın ikincil piyasa faizlerinde baskı yaratması beklenir. Ancak TCMB'nin koronavirüsün etkilerini sınırlamak için tahvil alımlarını artıracığını açıklaması (geçen hafta 9.3 milyar TL'lik alım yaptı), bu baskıyı nispeten kontrol altında tutabilir.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan tarım dışı istihdamda azalış 701 bin kişi ile piyasanın ortalama beklentisinden oldukça kötü gelmesine karşın piyasanın tepkisinin belirgin olmaması, yatırımcıların şimdilerde odak noktasının verilerden ziyade virüsle ilgili haber akışı ve hükümet önlemlerinin etkinliği olduğunu işaret ediyor. Cuma günü %0.59 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %0.65 seviyesinde bulunuyor.

Haftanın en merakla beklenen gelişmeleri arasında Salı günü Eurogroup toplantısında korona tahvillerin ile ilgili bir gelişme olup olmayacağı, Perşembe gününe ertelenen OPEC+ toplantısında bir karar alınıp alınamayacağı ve aynı gün A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaş başvuru sayılabılır.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0817, USD/TRY kuru 6.7380, sepet ise 7.0150 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

İngiltere Başbakanı Johnson'ın koronavirüsüne dair semptomları göstermeye devam etmesi nedeniyle hastaneye kaldırıldığı haberi GBP'nin değer kaybında etkili oldu. GBP/USD paritesinde 1.2260 ve 1.2210 takip ettiğimiz iki destek seviyesi. Direnç olarak ise 1.2330-1.2350 aralığını söyleyebiliriz.

JPY de, Japonya Başbakanı Abe'nin yarından itibaren koronavirüs vakalarının artışının önüne geçmek için olanüstü hal ilan edebileceğinin basında yer almasını takiben değer kaybetti.

Yarınki Eurogroup toplantısında korona tahvilleri ile ilgili bir karar alınıp alınamayacağı EUR üzerinde etkili olabilir. Daha önce bu tahvillere karşı çıkan Almanya'nın tavrının yumuşamaya başlamakta olduğu belirtilmekle birlikte yarın bu konuda bir uzlaşmaya varılması için erken görünüyor. Ancak yarın bir anlaşma sağlanması halinde bunun büyük bir sürpriz olacağı söylenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0770 desteğinin halen güçlü olmayı sürdürdüğünü söyleyebiliriz. Bugün 1.0835-1.0855 aralığı günün büyük kısmında direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda ilk destek olarak 6.7100 seviyesi izlenebilir. Kurda 6.75 seviyesinin aşılması halinde 6.80 direncinin önem kazanacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 6.7100-6.6800-6.6600 Direnç: 6.7500-6.7700-6.8000

EURUSD için Destek: 1.0770-1.0755-1.0735 Direnç: 1.0835-1.0855-1.0870



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde 90,000, 89,100 ve 88,000 puan destek; 91,800, 92,300 ve 93,000 puan ise direnç seviyeleri.

Koronavirüsüne dair endişeler altının ons fiyatına destek verse de, USD'nin şimdilerde güçlü olmayı sürdürmesi ve sabah hisse senedi piyasalarındaki yükseliş, altının ons fiyatının yukarı gitmesini sınırlandırıyor gibi görünüyor. Bu sabah US\$ 1,630 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,621 ve US\$ 1,609 destek; US\$ 1,635 ve US\$ 1,642 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (03/04/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	6.97
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.78
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.71
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.89
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>6 Nisan Pazartesi</b>					
Euro Bölgesi	11:30	Nisan ayı Sentix yatırımcı güveni	-	-37.5	-17.1
Almanya	09:00	Şubat ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-	-2.5	5.5
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”.