

 Görüş

## Tahvil:

- Bugün yurt içinde 2 yıllık tahvilin %14, 10 yıllık tahvilin de %12.5 bileşik faiz üzerinde günü tamamlamasını bekliyoruz.

## Döviz:

- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Carney'in bu yıl 'diğer toplantılar' da olduğunu belirtmesi, Mayıs'ta faiz artırımını geleceği yönündeki beklentileri törpülerken, GBP'nin değer kaybında ayrıca, dün sabah saatlerinde beklentinin altında gelen perakende satış verisi de etkili oldu. GBP/USD paritesinde destekler 1.4000'ta ve 1.3965'te.
- Euro Bölgesi'nde Nisan ayı tüketici güveninin açıklanacağı, A.B.D.'de ise Fed'den Evans'ın konuşmasının takip edileceği bugün EUR/USD paritesinin 1.23-1.24 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz. Gelecek hafta Salı günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde bugün USD/TRY kurunun gün içinde 4.05 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz. Destek olarak ise 4.0350 seviyesi öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 111,400, 110,700 ve 109,900 puan destek; 112,500, 113,400 ve 114,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,340 ve US\$ 1,334 destek; US\$ 1,346 ve US\$ 1,349 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0393	0.80
EUR/TRY	4.9934	0.67
EUR/USD	1.2344	-0.23
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.69	14.14
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.068	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	112,122.15	0.02	-2.78
BIST-30	137,225.54	-0.05	-3.44
BIST Bankacılık	161,883.44	-0.37	-5.54
FTSE 100 EOD	7,328.92	0.16	-4.67
XETRA DAX	12,567.42	-0.19	-2.71
Dow Jones	24,664.89	-0.34	-0.69
S&P 500	2,693.13	-0.57	0.73
Altın	1,345.18	-0.28	3.25

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:40	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	-0.1	-	0.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Çarşamba günü açıklanan erken seçim kararının ardından TL varlıklar değer kazanmış ve tahvil faizleri gerilemişti. Dün USD/TRY kurunun gerilediği seviyeden yükselmesine paralel olarak tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında da faiz artışı gözlemlendi.

Öne çıkan bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, yurt içi tahvil faizlerinin siyasi haber akışına ve USD/TRY kuruna bağlı hareket etmesi beklenebilir. Bugün 2 yıllık tahvilin %14, 10 yıllık tahvilin de %12.5 bileşik faiz üzerinde günü tamamlamasını bekliyoruz.

Son günlerde A.B.D. tahvil getiri giderek düzleşmiş, kısa vadeli tahvil faizleri artarken, uzun vadeli tahvil faizleri ise düşmüştü.

Dün ise uzun vadeli tahvillerde gözlenen satışla birlikte tahvil faizlerinde yükseliş yaşanırken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8670'ten %2.9140'a yükseldi. Bu sabah da 10 yıllık tahvilin faizi %2.91 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor.

Dün A.B.D. Hazinesi, gelecek hafta düzenleyeceği ihalelerdeki borçlanma tutarını yükseltti. Haftaya US\$ 32 milyarlık 2 yıl vadeli sabit faizli, US\$ 17 milyarlık 2 yıl vadeli değişken faizli ihaleler düzenlenecek.

	18/04/2018	19/04/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.02	14.14	12 ↑
10 yıllık gösterge	12.69	12.59	-10 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-133	-155	

TR Eurobond (\$)	18/04/2018	19/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.4	110.6	0.2 →
2030	148.1	148.2	0.1 →
2041	93.6	93.8	0.2 →

	18/04/2018	19/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.91	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	44	48	

CDS (5 yıllık USD)	18/04/2018	19/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	193	194	0.9 →
Güney Afrika	147	148	1.1 →
Rusya	135	134	-1.4 →
Brezilya	164	166	2.8 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2340, USD/TRY kuru 4.0440, sepet ise 4.5180 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Carney'in bu yıl 'diğer toplantılar' da olduğunu belirtmesi, Mayıs'ta faiz artırımını geleceği yönündeki beklentileri törpülerken, GBP'nin değer kaybında ayrıca dün sabah saatlerinde beklentinin altında gelen perakende satış verisi de etkili oldu.

GBP/USD paritesi dün 1.42'den 1.4085'e inerken, bu sabah 1.4050 seviyesinde bulunuyor. GBP/USD paritesinde destekler 1.4000'ta ve 1.3965'te.

Euro Bölgesi'nde Nisan ayı tüketici güveninin açıklanacağı, A.B.D.'de ise Fed'den Evans'ın konuşmasının takip edileceği bugün EUR/USD paritesinin 1.23-1.24 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Gelecek hafta Salı günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde bugün USD/TRY kurunun gün içinde 4.05 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz. Destek olarak ise 4.0350 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 4.0350-4.0200-4.0100 Direnç: 4.0500-4.0660-4.0800

EURUSD için Destek: 1.2330-1.2300-1.2280 Direnç: 1.2370-1.2400-1.2430

Döviz kurları	18/04/2018	19/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2372	1.2344	-0.2% ↓
USD/JPY	107.23	107.36	0.1% ↑
GBP/USD	1.4201	1.4090	-0.8% ↓
USD/TRY	4.0074	4.0393	0.8% ↑
USD/ZAR	11.9245	11.9535	0.2% ↑
USD/RUB	60.86	60.91	0.1% ↑
USD/BRL	3.3802	3.3875	0.2% ↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün BIST-100 endeksi günü yatay tamamladı. BIST-100 endeksinde, 111,400, 110,700 ve 109,900 puan destek; 112,500, 113,400 ve 114,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fiziki talebin zayıf olduğu altının ons fiyatında US\$ 1,355 seviyesinin kalıcı olarak aşılmasını, kar satışlarının gelmesine neden oldu. Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi ve altının ons fiyatı üzerinde bir süreden beri yukarı yönde baskı yapan Suriye ve Kore konularında risk algısındaki kısmi azalış, ons fiyatta gerilemeye neden oldu.

	18/04/2018	19/04/2018	değişim
BIST-100	112,099.01	112,122.15	0.02%
BIST-30	137,296.56	137,225.54	-0.05%
XBANK	162,479.87	161,883.44	-0.37%
XUSIN	132,420.91	133,257.96	0.63%
MSCI TR	1,514,873	1,510,343	-0.30%
MSCI EM	126.60	126.56	-0.03%
VIX	15.6	16.0	2.31%

Kaynak: Reuters

Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,340 ve US\$ 1,334 destek; US\$ 1,346 ve US\$ 1,349 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Nisan Cuma</b>					
A.B.D.	16:40	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	17:00	Nisan ayı tüketici güveni	-0.1	-	0.1
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”.