



Görüş

Tahvil:

- Dün Beyaz Saray'ın, ABD'nin Çin'e uyguladığı gümrük vergisinin %145 olduğunu açıklaması, piyasalardaki bir çok ülkeye 90 günlük tarife ertelemesi rahatlığını sildi. ABD tahvillerinde gözlenen satışta; hedge fonlar / diğer varlık yöneticilerinin marj çağrıları ve zararlar nedeniyle doğan nakit ihtiyacına bağlı olarak tahvillerde satış yapılması etkiliydi. Ayrıca yatırımcıların ABD varlıklarının genelinde satışa gitmesi, güven zedelenmesi olarak değerlendirilmekte. Çin ile ABD arasındaki ticaret konusunun giderek şiddetlenmesi, elinde yüklü ABD tahvili bulunduran Çin'in portföyünün bir kısmını elden çıkartabileceğine dair piyasalarda endişe yarattığı da gözleniyor. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.84 ve %4.45 seviyelerinde.

Döviz:

- Dolar, Euro karşısında 2022 yılının Şubat ayından beri görülen en düşük seviyesine indi. Bu sabah Çin'in ABD mallarına uygulanacak tarife oranını %125'e yükselteceği haberi geldi. Bugün ABD'de ÜFE ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. ECB Başkanı Lagarde ve Fed'den bazı yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1330, 1.1300 ve 1.1250 seviyeleri destek; 1.1380, 1.1420 ve 1.1450 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,275, 9,117 ve 9,051 seviyeleri destek; 9,399, 9,515 ve 9.666 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- Ons altında bu sabah US\$ 3,220 ile yeni zirve görüldü. US\$ 3,216 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 3,188, US\$ 3,176 ve US\$ 3,146 seviyeleri destek; US\$ 3,220, US\$ 3,252 ve US\$ 3,285 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.9745	0.11
EUR/TRY	41.6104	-0.08
EUR/USD	1.0949	-0.08
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		46.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	9,338.58	0.68	-5.00
BIST-30	10,162.19	0.53	-5.52
BIST Bankacılık	11,864.40	-0.50	-18.48
FTSE	7,913.25	3.04	-3.18
DAX	20,562.73	4.53	3.28
Dow Jones	39,593.66	-2.50	-6.94
S&P 500	5,268.05	-3.46	-10.43
Altın	3,176.23	3.03	21.05

* Yılbaşıdan bu yana



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.30	Mart ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/3.3	0.0/3.2
	17.00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	54	53.5	57.0
Euro Bölgesi	12.45	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün ABD'de açıklanan TÜFE verilerinin Mart'ta ucuzlayan benzin ve kullanılmış motorlu taşıtlar nedeniyle beklenmedik bir şekilde düştüğünü göstermesi, gümrük tarifeleri haberlerinin gölgesinde kalırken, yatırımcılar önümüzdeki dönemde enflasyonda artış yaşanabileceği tedirginliğini yaşıyor.

Dün Beyaz Saray'ın, ABD'nin Çin'e uyguladığı gümrük vergisinin %145 olduğunu açıklaması, piyasalardaki bir çok ülkeye 90 günlük tarife ertelemesi rahatlığını sildi.

ABD tahvil piyasasında bu hafta dalgalı bir seyir gözlemlendi. Daha önceleri güvenilir liman özelliği nedeniyle ilgi gören ABD tahvillerinde gözlenen satışta; hedge fonlar / diğer varlık yöneticilerinin marj çağrıları ve zararlar nedeniyle doğan nakit ihtiyacına bağlı olarak tahvillerde satış yapılması etkiliydi. Ayrıca yatırımcıların ABD varlıklarının genelinde satışa gitmesi, güven zedelenmesi olarak değerlendirilmekte. Bunun yanı sıra Çin ile ABD arasındaki ticaret konusunun giderek şiddetlenmesi, elinde yüklü ABD tahvili bulunduran Çin'in portföyünün bir kısmını elden çıkartabileceğine dair piyasalarda endişe yarattığı da gözleniyor.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.84 ve %4.45 seviyelerinde bulunuyor. Bir hafta önce ABD'nin 10 yıllık tahvil faizinin gün içinde %3.86'ya kadar gerilemiş olduğunu hatırlatalım.

Yurt içinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla %47.49 ve %33.13 seviyelerinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1365, USD/TRY kuru 38.0600, sepet ise 41.5473 seviyesinde bulunuyor.

Dolar, Euro karşısında 2022 yılının Şubat ayından beri görülen en düşük seviyesine indi. Beyaz Saray'ın, ABD'nin Çin'e uyguladığı gümrük vergisinin %145 olduğunu açıklamasının ardından bu sabah Çin'in ABD mallarına uygulanacak tarife oranını %125'e yükselteceği haberi geldi.

Bugün ABD'de ÜFE ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. ECB Başkanı Lagarde ve Fed'den bazı yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1330, 1.1300 ve 1.1250 seviyeleri destek; 1.1380, 1.1420 ve 1.1450 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 369 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.03, 37.95 ve 37.90 seviyeleri destek; 38.10, 38.15 ve 38.20 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.0300-37.9500-37.9000 Direnç: 38.1000-38.1500-38.2000

EURUSD için Destek: 1.1330-1.1300-1.1250 Direnç: 1.1380-1.1420-1.1450



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,275, 9,117 ve 9,051 seviyeleri destek; 9,399, 9,515 ve 9.666 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

ABD-Çin arasındaki gümrük tarifeleri çekişmesinin nasıl sonuçlanacağı bilinmeken, piyasalarda risk algısı ve oynaklık yüksek seyrediyor. Dün gerileyen ABD borsalarının ardından bu sabah Asya borsalarında karışık bir seyir gözlemlendi. Avrupa borsalarında ise yüksek oranlı olmayan yükselişler görülüyor.

Güvenilir liman özelliği dolayısıyla ons altında alım görülüyor. Bu sabah US\$ 3,220 ile yeni zirve görüldü. US\$ 3,216 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 3,188, US\$ 3,176 ve US\$ 3,146 seviyeleri destek; US\$ 3,220, US\$ 3,252 ve US\$ 3,285 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 63.7 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 62.8 ve US\$ 61.3 seviyeleri destek; US\$ 66 ve US\$ 67.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	10.78
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.67
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.2
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	13.5
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Nisan Cuma					
ABD	15.00	Fed'den Kashkari (15.00), Collins (16.00), Musalem (17.00), Williams (18.00) konuşacak.			
	15.30	Mart ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/3.3	0.0/3.2
	15.30	Mart ayı çekirdek ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/3.6	-0.1/3.4
	17.00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	54	53.5	57.0
Euro Bölgesi	12.45	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.