

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü beklentiden zayıf gelen A.B.D. istihdam verileriyle gerileyen A.B.D. tahvilleri, daha sonra New York Fed Başkanı Dudley'den gelen açıklamalarla yönünü yukarı çevirdi. Dudley, Fed'in US\$ 4.5 trilyonluk bilançosunu daraltmaya başlayacağı zaman faizini artırmaktan kaçınabileceğini, ancak bu durumun bankanın faiz artırımı planları için küçük bir duraklama olacağını söyledi.
- Referandum haftasına girilirken, yurt içinde öne çıkan veri yarın yayımlanacak Şubat ayı cari işlemler dengesi olacak. Yurt dışında ise, yarın Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi ve Cuma günü de A.B.D.'de yayımlanacak Mart ayı TÜFE ve perakende satışlar verileri önemli olacak.

Döviz:

- Dudley'in yorumları A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesini ve USD'nin değer kazanmasını sağladı. EUR/USD paritesinde 1.0555 desteği gözleniyor. 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.0622 ise öne çıkan direnç seviyesi. Bugün USD/TRY kurunun 3.70-3.75 bant aralığının dışına çıkmasını beklemiyoruz.
- A.B.D. Hazinesi'nin 6 ayda bir yayımladığı döviz raporu kesin olmamakla birlikte Cuma günü yayımlanabilir. Raporla herhangi bir ülkenin döviz manipülatörü olarak belirtilmesi beklenmiyor, ancak uyarıların güçlenmesi olası. Bu durumun USD için negatif bir risk olduğunu hatırlatalım.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,130 ve 87,640 puan destek; 88,840, 89,100 ve 89,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,248 ve US\$ 1,243 destek; US\$ 1,257 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7284	0.49
EUR/TRY	3.9479	-0.01
EUR/USD	1.0588	-0.51
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.17	11.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.633	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	88,497.33	-0.20	13.26
BIST-30	108,411.22	-0.11	13.52
BIST Bankacılık	149,681.47	0.14	15.54
FTSE 100 EOD	7,349.37	0.63	2.89
XETRA DAX	12,225.06	-0.05	6.48
Dow Jones	20,656.10	-0.03	4.52
S&P 500	2,355.54	-0.08	5.21
Altın	1,253.55	0.18	8.87

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-3.5	-/-	1.33/2.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan Mart ayı tarım dışı istihdam artışı 98 bin kişi ile piyasanın ortalama beklentisi olan 180 bin kişinin oldukça altında geldi. Bir önceki ayın verisi de 235 bin kişiden 219 bin kişiye revize edildi. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık ve yıllık artış beklentiye paralel gelirken (sırasıyla %0.2 ve %2.7), işsizlik oranı %4.5 ile 2007 yılından beri en düşük seviyeye geriledi.

Veri öncesinde %2.31 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verinin hemen ardından %2.2690'a gerileyerek 18 Kasım 2016 tarihinden beri en düşük seviyesini gördü.

Ancak beklentiden zayıf gelen A.B.D. istihdam verileriyle gerileyen A.B.D. tahvilleri, daha sonra New York Fed Başkanı Dudley'den gelen açıklamalarla yönünü yukarı çevirdi. Dudley, Fed'in US\$ 4.5 trilyonluk bilançosunu daraltmaya başlayacağı zaman faizini artırmaktan kaçınabileceğini, ancak bu durumun bankanın faiz artırımı planları için küçük bir duraklama olacağını söyledi.

Bu yılın sonlarında Fed'in bilançosunu daraltmaya başlayabileceği söylemiyle birlikte geçen hafta birçok yatırımcı, bankanın faiz artırımlarının da ertelenebileceğini düşünmüştü, ancak Dudley'in yorumu bu bekleşimin kısa olacağı yönündeydi. Dudley'in değerlendirmeleriyle birlikte A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Cuma günü %2.3730'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3850 seviyesine yakın seyrediyor.

Referandum haftasına girilirken, yurt içinde öne çıkan veri yarın yayımlanacak Şubat ayı cari işlemler dengesi olacak. Yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde bu hafta gerçekleştirilecek maliye bakanları toplantısında Yunanistan'a ilişkin değerlendirmeler, yarın Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi ve Cuma günü de A.B.D.'de yayımlanacak Mart ayı TÜFE ve perakende satışlar verileri önemli olacak.

	06/04/2017	07/04/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.46	11.48	2	⇒
10 yıllık gösterge	11.10	11.08	-2	⇩
10-2 yıl getiri farkı	-36	-40		

TR Eurobond (\$)	06/04/2017	07/04/2017	değişim (US\$)	
2025	114.3	114.3	0.0	⇒
2030	155.9	156.2	0.3	⇒
2041	99.7	100.0	0.3	⇒

	06/04/2017	07/04/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.34	2.37	3	⇩
10-2 yıl getiri farkı	110	109		

CDS (5 yıllık USD)	06/04/2017	07/04/2017	değişim (bps)	
Türkiye	234	234	0.1	⇒
Güney Afrika	216	220	4.0	⇩
Rusya	160	168	7.7	⇩
Brezilya	223	222	-0.9	⇩

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0590, USD/TRY kuru 3.7180, sepet ise 3.8280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam artışının piyasanın ortalama beklentisinin altında gelmesinin ardından EUR/USD paritesi 1.0630'dan 1.0660'a çıktı.

New York Fed Başkanı Dudley'in, Fed'in US\$ 4.5 trilyonluk bilançosunu daraltmaya başlayacağı zaman faizini artırmaktan kaçınabileceğini, ancak bunun bankanın faiz artırımı planları için küçük bir duraklama olacağını söylemesi, tahvil faizlerinin yükselmesini ve USD'nin değer kazanmasını sağladı.

Döviz kurları	06/04/2017	07/04/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0642	1.0588	-0.5%	⇩
USD/JPY	110.8	111.05	0.2%	⇩
GBP/USD	1.2466	1.2372	-0.8%	⇩
USD/TRY	3.7101	3.7284	0.5%	⇩
USD/ZAR	13.7500	13.7525	0.0%	⇩
USD/RUB	56.37	57.24	1.5%	⇩
USD/BRL	3.1420	3.1457	0.1%	⇩

Kaynak: Reuters

Bu sabah 1.0570 seviyesini test eden EUR/USD paritesinde 1.0555 desteği gözleniyor. 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0622 ise öne çıkan direnç seviyesi.

Bu hafta EUR/USD parite hareketlerine yön vermesi açısından öne çıkan veriler, Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak olan Mart ayı TÜFE ve perakende satışlar. A.B.D. Hazinesi'nin 6 ayda bir yayımladığı döviz raporu da kesin olmamakla birlikte bu Cuma günü yayımlanabilir (genelde Nisan ortası yayımlanır). Raporda herhangi bir ülkenin döviz manipülatörü olarak belirtilmesi beklenmiyor, ancak uyarıların güçlenmesi olası. Bu durumun USD için negatif bir risk olduğunu hatırlatmakta fayda var.

Bugün USD/TRY kurununun 3.70-3.75 bant aralığının dışına çıkmasını beklemiyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7215-3.7080-3.7000 Direnç: 3.7350-3.7400-3.7500

EURUSD için Destek: 1.0555-1.0523-1.0500 Direnç: 1.0622-1.0670-1.0700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.20 azalan BIST-100 endeksinde 88,130 ve 87,640 puan destek; 88,840, 89,100 ve 89,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de tarım dışı istihdam artışının beklentinin altında gerçekleşmesi, altının ons fiyatının US\$ 1,263 seviyesinden US\$ 1,270 seviyesine yükselmesine yol açtı. Ancak Fed üyesi Dudley'in açıklamaları USD'nin değer kazanmasına neden olurken, altının ons fiyatı da yeniden 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu US\$ 1,257 seviyesinin altına geriledi.

Altının ons fiyatında US\$ 1,248 ve US\$ 1,243 destek; US\$ 1,257 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	06/04/2017	07/04/2017	değişim
BIST-100	88,679.04	88,497.33	-0.20%
BIST-30	108,526.32	108,411.22	-0.11%
XBANK	149,477.39	149,681.47	0.14%
XUSIN	94,143.33	93,873.54	-0.29%
MSCI TR	1,242,485	1,242,197	-0.02%
MSCI EM	122.29	122.48	0.16%
VIX	12.4	12.9	3.87%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Nisan Pazartesi					
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-3.5	-/-	1.33/2.6
11 Nisan Salı					
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.7	-	-2.762
A.B.D.	14:00	Mart ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi	103.5	-	105.3
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı sanayi üretimi (YY %)	-	-	0.6
Almanya	13:00	Nisan ayı ZEW mevcut durum endeksi	77.0	-	77.3
İngiltere	12:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/2.4	-/-	0.7/2.3
12 Nisan Çarşamba					
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası politika faizi	0.5	0.5	0.5
13 Nisan Perşembe					
A.B.D.	18:00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi güven endeksi	95.5	-	96.9
Almanya	10:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.6	-/-	0.2/1.6
14 Nisan Cuma					
A.B.D.	16:30	Mart ayı TÜFE (aylık %)	0	0	0.1
	16:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.2	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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”