

- Moody's, Türkiye'nin "Baa3" ile "yatırım yapılabilir" seviyedeki kredi notunda ve "negatif" kredi notu görünümünde herhangi bir güncellemeye gitmediğini belirtti. Böylelikle Moody's, Türkiye için 2016 yılı değerlendirme takviminde belirlemiş olduğu ilk tarihi pas geçti. Moody's son iki yıldır Türkiye'nin kredi notunda güncellemeye gitmiyor. Moody's'in bu yılki diğer iki değerlendirme tarihi 5 Ağustos ve 2 Aralık. Bu sabah açıklanacak Şubat ayı cari işlemler açığının piyasanın ortalama beklentisinden olumlu yönde sapması halinde yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı olmakla birlikte düşüş yaşanabilir. Yarın ise Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek **(tahvil, sayfa 2)**
- Küresel risk iştahı TRY'nin performansında belirleyici olmayı sürdürse de, 19 Nisan'da TCMB Başkanı'nın görev süresinin dolacak olması, yeni gelecek ismin belirsizliği ve faiz indirimi konusunda bankaya baskı olabileceği endişeleri TRY'nin zaman zaman olumsuz ayrışmasına yol açıyor. EUR/USD paritesinde 1.1450 seviyesi direnç olmayı sürdürürken, 1.1380-1.1350 aralığı da destek. Bu hafta A.B.D.'de, Çarşamba günü yayımlanacak Mart ayı perakende satışlar ve Perşembe günü Mart ayı TÜFE öne çıkan veriler arasında. Bu hafta Fed'den Harker, Williams, Lacker, Lockhart ve Evans konuşacak. Hafta boyunca Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere'de de TÜFE verileri açıklanacak. İngiltere Merkez Bankası'nın Perşembe günü toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.1	-3.15	-2.227

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8481	-0.44
EUR/TRY	3.2465	-0.29
EUR/USD	1.1399	0.21
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.74	9.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.822	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	82,502.11	1.65	15.02
BIST-30	100,988.84	1.81	15.51
BIST Bankacılık	134,036.41	1.38	11.77
FTSE 100 EOD	6,204.41	1.10	-0.61
XETRA DAX	9,622.26	0.96	-10.43
Dow Jones Ind. Ave.	17,576.96	0.20	0.87
Nasdaq Bileşik	4,850.69	0.05	-3.13
S&P 500	2,047.60	0.28	0.18
Altın	1,240.01	-0.02	16.96
Brent petrol	41.94	6.37	12.50

* Yılbaşıından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Perşembe gecesi yaptığı konuşmada Fed Başkanı Yellen'in, işgücü piyasasının tam istihdama yakın ve ekonominin memnun edici bir yönde ilerlediğini belirterek, mevcut durumda enflasyonda geçici nedenlerden dolayı yükselişin gözlenmediğini söylemesi ve Cuma günü petrol fiyatlarındaki yükseliş, son altı haftanın en düşük seviyelerindeki A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %1.7380'e kadar yükseldikten sonra günü %1.7220'den tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7150 seviyesinde bulunuyor.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin "Baa3" ile "yatırım yapılabilir" seviyedeki kredi notunda ve "negatif" kredi notu görünümünde herhangi bir güncellemeye gitmediğini belirtti. Böylelikle Moody's, Türkiye için 2016 yılı değerlendirme takviminde belirlemiş olduğu ilk tarihi pas geçti. Moody's son iki yıldır Türkiye'nin kredi notunda güncellemeye gitmiyor. Moody's'in bu yılki diğer iki değerlendirme tarihi 5 Ağustos ve 2 Aralık.

Cuma günü yurt içi tahvil piyasasında işlemler dar bant aralığında gerçekleşti. Bu sabah Şubat ayı ödemeler dengesi verileri izlenecek. Şubat ayı cari işlemler açığının piyasanın ortalama beklentisinden olumlu yönde sapması halinde yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı olmakla birlikte düşüş yaşanabilir. Yarın ise Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli, 6 ayda bir sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

	07/04/2016	08/04/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	9.90	9.97	7
10 yıllık gösterge	9.98	9.98	0
10-2 yıl getiri farkı	8	1	

TR Eurobond (\$)	07/04/2016	08/04/2016	değişim (US\$)
2025	119.9	119.9	0.1
2030	170.3	170.3	0.0
2041	107.5	107.6	0.1

	07/04/2016	08/04/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.69	1.72	3
10-2 yıl getiri farkı	99	102	

CDS (5 yıllık USD)	07/04/2016	08/04/2016	değişim (bps)
Türkiye	270	267	-2.7
Güney Afrika	324	320	-3.5
Rusya	297	298	1.1
Brezilya	399	384	-15.4

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1418, USD/TRY kuru 2.8480, sepet ise 3.0480 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cumhurbaşkanı Ekonomi Başdanışmanı Cemil Ertem'den Cuma sabahı gelen açıklamalar, TRY'nin değer kaybında etkiliydi. Ertem'in şu andaki dolar kurunun döviz açık pozisyonu olan sanayi işletmeleri için çok elverişli olduğunu belirtmesi ve TCMB'nin faiz indirimleri için TL'nin mevcut seviyesinin iyi bir fırsat olduğunu söylemesi, USD/TRY kurunun 2.85'li seviyelerden 2.87'nin üzerine çıkmasına neden oldu. Açıklamalar, TCMB üzerindeki faiz indirimi baskısının devam edeceği endişesini yaratırken, TCMB Başkanı Başçı'nın görev süresi 19 Nisan'da sona eriyor. Başçı'nın bir dönem daha görevine devam etme olasılığının düşük olarak değerlendirildiği piyasalarda, yeni gelecek isimle para politikasının nasıl şekilleneceği merak ediliyor.

USD/TRY kuru daha sonra gün içinde petrol fiyatlarında gözlenen yükseliş ve gelişmekte olan ülke piyasalarına girişlerle yönünü yeniden aşağı çevirse de, TRY'nin kazanımlarının sınırlı kaldığı görüldü.

USD/JPY paritesi 107.63 ile geçen hafta gördüğü 107.67'nin altına inerek son 17 ayın en düşük seviyesine gerilerken, Japon yetkililer üzerindeki baskı da artıyor. Hatırlatacak olursak ING'nin görüşü; USD/JPY paritesi 105-100 bölgesine sert bir düşüş yaşamadıkça

BoJ'dan müdahale gelmeyeceği yönünde. Piyasalar 28 Nisan'daki BoJ toplantısında bir önlem alınıp alınmayacağı merak ediyor. USD/JPY paritesi bu sabah itibarıyla 107.9 seviyesinde bulunuyor.

Çin'de bu sabah açıklanan Mart ayı üretici fiyatları, piyasanın beklentisinden daha az düşerken, tüketici fiyatlarının değişmemesi piyasalar üzerinde önemli bir etki yaratmadı.

Küresel risk iştahı TRY'nin performansında belirleyici olmayı sürdürse de, 19 Nisan'da TCMB Başkanı'nın görev süresinin dolacak olması, yeni gelecek ismin belirsizliği ve faiz indirimi konusunda bankaya baskı olabileceği endişeleri TRY'nin zaman zaman olumsuz ayrışmasına yol açıyor. EUR/USD paritesinde 1.1450 seviyesi direnç olmayı sürdürürken, 1.1380-1.1350 aralığı da destek.

Bu hafta A.B.D.'de, Çarşamba günü yayımlanacak Mart ayı perakende satışlar ve Perşembe günü Mart ayı TÜFE öne çıkan veriler arasında. Bu hafta Fed'den Harker, Williams, Lacker, Lockhart ve Evans konuşacak.

Hafta boyunca Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere'de de TÜFE verileri açıklanacak. İngiltere Merkez Bankası'nın Perşembe günü toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor.

USDTRY için Destek: 2.8420-2.8360-2.8340 Direnç: 2.8525-2.8650-2.8730

EURUSD için Destek: 1.1380-1.1350-1.1330 Direnç: 1.1450-1.1485-1.1500

Döviz kurları	07/04/2016	08/04/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1375	1.1399	0.2%
USD/JPY	108.2	108.03	-0.2%
GBP/USD	1.4054	1.4122	0.5%
USD/TRY	2.8608	2.8481	-0.4%
USD/ZAR	15.2513	14.9750	-1.8%
USD/RUB	68.14	67.13	-1.5%
USD/BRL	3.6890	3.5886	-2.7%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	5.0%
JPY	11.4%
GBP	-4.2%
TRY	2.3%
ZAR	3.3%
RUB	8.6%
BRL	10.3%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi %1.65'lik artışla günü 82,502.11 puandan kapattı. Avrupa borsalarında bankalar öncülüğünde artış yaşanırken, petrol fiyatlarındaki yükselişin katkısıyla A.B.D.'de enerji hisselerinde alım görüldü. BIST-100 endeksinde 81,740, 81,100 ve 80,300 puan destek; 83,000, 83,500 ve 84,320 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de petrol stoklarının ve petrol çıkarma aktivitelerinin düşmesi, petrol fiyatlarında sert yükseliş yaşanmasını sağlarken, Brent petrol fiyatı bu sabah US\$ 42 seviyesine yakın. Petrol piyasası için 17 Nisan'da Katar'ın başkenti Doha'da gerçekleştirilecek toplantıda petrol üretimini dondurma kararı alınıp alınmayacağı kritik önem taşıyor.

Altının ons fiyatı, güvenilir liman alımlarıyla birlikte bu sabah US\$ 1,250 seviyesine yakın seyrediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,239, US\$ 1,232 ve US\$ 1,229 destek; US\$ 1,253, 1,260 ve US\$ 1,264 ise direnç seviyeleri.

	07/04/2016	08/04/2016	değişim
BIST-100	81,164.66	82,502.11	1.65%
BIST-30	99,192.46	100,988.84	1.81%
XBANK	132,211.29	134,036.41	1.38%
XUSIN	83,661.46	85,031.85	1.64%
MSCI TR	1,147,593	1,167,941	1.77%
MSCI EM	100.74	102.14	1.39%
VIX	16.2	15.4	-4.95%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Nisan Pazartesi					
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.1	-3.15	-2.227
12 Nisan Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını yapacak.			
A.B.D.	13:00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	-	92.9
	-	Fed'den Harker, Williams ve Lacker konuşacak.			
Almanya	09:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/0.3	-/-	0.8/0.3
İngiltere	11:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/0.4	0.3/0.4	0.2/0.3
13 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Mart ayı perakende satışlar (aylık %)	-0.1	0.2	-0.1
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı sanayi üretimi (YY %)	1.5	-	2.8
14 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.1	0.2/1.1	-0.2/1.0
	15:30	Mart ayı gıda ve enerji hariç TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.2	0.2/2.2	0.3/2.3
	17:00	Fed'den Lockhart'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.2/-0.1	-	1.2/-0.1
	12:00	Mart ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.0	-	1.0
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
15 Nisan Cuma					
Türkiye	10:00	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.8
A.B.D.	16:15	Mart ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	-0.1	-0.5
	17:00	Nisan ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	92	92	91
	19:30	Fed'den Evans'ın konuşması			

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

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, dağıtım 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.”