

- Paskalya tatilinin ardından yatırımcıların piyasalara dönmesi ve Cuma günü zayıf gelen A.B.D. tarım dışı istihdam verisi sonrasında dün USD'deki değer kaybının geri alınması, USD/TRY kurunun ve yurt içi tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Bu sabah açıklanacak Şubat ayı sanayi üretimi verisini takip edecek olan piyasada, tahvil faizlerinin 10-15 baz puanlık işlem bandında hareket etmesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün küresel piyasaların gündeminde Merkez Bankaları'ndan gelecek iletişim birinci sırada. Japonya'da Merkez Bankası BoJ bu sabah beklendiği üzere parasal tabanı yılda JPY 80 trilyon tutarında genişletme hedefini koruduğunu açıkladı. Bu akşam yurt içi piyasalar kapandıktan sonra Fed, Mart ayı toplantısına ilişkin tutanakları yayımlayacak. Tutanaklarda yer alacak ifadelerin Mart toplantısında gelen mesajlara paralel güvercince olması USD'deki yukarı yönlü hareketleri kısa süreliğine sınırlayabilir. Yurt içinde bugün Şubat ayı sanayi üretimi verisi yayımlanacak. Son dönemde oldukça oynak bir seyir izleyen sanayi üretimi verisinin USD/TRY kuru üzerindeki etkisinin sınırlı olabileceğini düşünüyoruz. Bugün EUR/USD paritesi 1.0850 seviyesinde tutunduğu takdirde USD/TRY kurunun gün içinde 2.60 seviyesinin altında kalacağını düşünüyoruz. Bu akşam yayımlanacak Fed tutanaklarından sonra gelişmekte olan ülke para birimlerinde görülen tepki ise kurda akşam saatlerinde hareketliliğe neden olabilir (**döviz, sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (MA, aylık %)	-	-0.3	-1.4
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	4.6
	21:00	Fed Mart ayı toplantısı tutanakları yayımlanacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.6013	1.22
EUR/TRY	2.8136	-0.31
EUR/USD	1.0813	-0.99
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.56	8.74
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.598	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	82,465.89	-0.80	-1.95
BIST-30	100,948.03	-1.08	-2.89
BIST Bankacılık	145,994.06	-1.82	-5.72
FTSE 100 EOD	6,961.77	1.88	4.95
XETRA DAX	12,123.52	1.30	22.13
Dow Jones Ind. Ave.	17,875.42	-0.03	-0.90
S&P 500	2,076.33	-0.21	-0.68
Altın	1,208.20	-0.50	2.16
Brent petrol	59.10	1.69	2.11

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Paskalya tatilinin ardından yatırımcıların piyasalara dönmesi ve Cuma günü zayıf gelen A.B.D. tarım dışı istihdam verisi sonrasında dün USD'deki değer kaybının geri alınması, USD/TRY kurunun ve yurt içi tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Bu sabah açıklanacak Şubat ayı sanayi üretimi verisini takip edecek olan piyasada, tahvil faizlerinin 10-15 baz puanlık işlem bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Dün Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği 8 Haziran 2016 vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde ortalama bileşik faiz %9.03 ile piyasanın %8.97 olan ortalama beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. İhalede TL 518 milyonu piyasaya olmak üzere toplam TL 707 milyonluk satış gerçekleştirildi. Hazine'nin aylık TL 11.2 milyarlık borçlanma öngörüsüne ulaşması için ayın kalan 5 ihalesinde toplam TL 10.5 milyarlık satış yapması gerekiyor.

Dün A.B.D. tahvil faizlerinde hafif gerileme kaydedildi. 3 yıllık tahvil ihalesine yeterli talep gelirken, gözler bugün düzenlenecek ve US\$ 21 milyarlık satışın hedeflendiği 10 yıllık tahvil ihalesinde olacak. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8760 seviyesinde bulunuyor.

	06/04/2015	07/04/2015 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	8.67	8.74	7 ↑
10 yıllık gösterge	8.12	8.17	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-55	-57	

TR Eurobond (\$)	06/04/2015	07/04/2015	değişim (US\$)
2025	124.9	124.9	0.0 →
2030	177.6	177.3	-0.3 →
2041	114.8	114.4	-0.4 →

	06/04/2015	07/04/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.90	1.89	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	140	137	

CDS (5 yıllık USD)	06/04/2015	07/04/2015	değişim (bps)
Türkiye	215	213	-1.5 →
Güney Afrika	206	202	-4.3 ↓
Rusya	368	353	-14.5 ↓
Brezilya	255	254	-1.3 →

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0850, USD/TRY kuru 2.5924, sepet ise 2.7015 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Avrupa'da Paskalya tatilinin sona ermesiyle birlikte küresel piyasalarda likidite koşulları normale dönerken, USD'de geçen haftanın son gününde A.B.D.'den gelen zayıf istihdam verisinin etkisiyle görülen değer kaybı neredeyse tamamen geri alındı. Piyasa katılımcıları arasında zayıf verinin geçici etkenlerin bir yansıması olduğu ve A.B.D.'deki ekonomik toparlanmada kayda değer bir yavaşlamaya işaret etmediği görüşünün ağır basması ve buna bağlı olarak USD'de kaydedilen gerilemenin yatırımcılar tarafından alım fırsatı olarak değerlendirilmesi dün USD'yi destekleyen etkenlerdi. Kısa vadeli A.B.D. tahvil faizleri nispeten düşük seviyelerde seyrederken yeni bir veri yokluğunda USD talebinin bu derece canlı olması yatırımcıların güçlü USD eğiliminin korunacağı beklentisinde olduğuna işaret ediyor.

Dün sabah saatlerinde 1.0950 seviyesine yakın seyreden EUR/USD paritesinin Avrupa piyasalarının açılmasıyla birlikte sert gerilediğini gördük. Gün içinde aşağı yönlü seyrini koruyan parite dün gece saatlerinde 1.08 seviyesini test etti. USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden (EUR, JPY, GBP, CHF, SEK, CAD) oluşan bir sepet karşısında değerini ölçen Dolar Endeksi DXY de dün 98 seviyesine kadar yükselerek A.B.D. istihdam verileri sonrasında verdiği kayıpları büyük ölçüde geri aldı.

USD'deki toparlanma dün gelişmekte olan ülke para birimleri genelini baskı altında bırakırken, TRY'nin dün %1.2 ile USD karşısında en çok değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimi olduğunu gördük. Dün sabah saatlerinde 2.57 seviyesinde bulunan USD/TRY kuru, yurt içi döviz piyasası kapandıktan sonra 2.6030 seviyesine kadar yükseldi.

Bugün küresel piyasaların gündeminde Merkez Bankaları'ndan gelecek iletişim birinci sırada. Japonya'da Merkez Bankası BoJ bu sabah beklendiği üzere parasal tabanı yılda JPY 80 trilyon tutarında genişletme hedefini koruduğunu açıkladı. Bu akşam yurt içi piyasalar kapandıktan sonra Fed Mart ayı toplantısına ilişkin tutanakları yayımlayacak. Tutanaklarda yer alacak ifadelerin Mart toplantısında gelen mesajlara paralel güvercince olması USD'deki yukarı yönlü hareketleri kısa süreliğine sınırlayabilir.

Yurt içinde bugün Şubat ayı sanayi üretimi verisi yayımlanacak. Son dönemde oldukça oynak bir seyir izleyen sanayi üretimi verisinin USD/TRY kuru üzerindeki etkisinin sınırlı olabileceğini düşünüyoruz. Bugün EUR/USD paritesi 1.0850 seviyesinde tuttuğu takdirde USD/TRY kurunun gün içinde 2.60 seviyesinin altında kalacağını düşünüyoruz. Bu akşam yayımlanacak Fed tutanaklarından sonra gelişmekte olan ülke para birimlerinde görülen tepki ise kurda akşam saatlerinde hareketliliğe neden olabilir.

USDTRY için Destek: 2.5850-2.5780-2.5700 Direnç: 2.6000-2.6050-2.6130

EURUSD için Destek: 1.0820-1.0800-1.0750 Direnç: 1.0880-1.0900-1.0950

Döviz kurları	06/04/2015	07/04/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0921	1.0813	-1.0%
USD/JPY	119.52	120.26	0.6%
GBP/USD	1.4878	1.4805	-0.5%
USD/TRY	2.5700	2.6013	1.2%
USD/ZAR	11.8060	11.8795	0.6%
USD/RUB	55.36	55.03	-0.6%
USD/BRL	3.1261	3.1275	0.0%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-10.7%
JPY	-0.4%
GBP	-4.8%
TRY	-10.4%
ZAR	-2.8%
RUB	5.5%
BRL	-15.0%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün USD/TRY kurunda görülen yukarı yönlü hareket BIST-100 endeksine dahil hisse senetlerine satış getirirken, ikinci seansta 82,000 puan seviyesinin altını test eden endeks, kapanışa yakın kayıplarını hafif azaltarak günü %0.8'lik düşüşle 82,465.89 puan seviyesinden tamamladı. Son günlerde günden güne sert dalgalansa da toplamda yatay denilebilecek bir seyir izleyen ve son üç işlem gününde sırasıyla 81,600 ve 83,460 puan seviyesinde bulunan 200 günlük ve 50 günlük hareketli ortalamaları arasında işlem gören BIST-100 endeksinin bu aralığı hangi yöne terk edeceği izlenecek. BIST-100 endeksinde 82,000, 81,600 ve 80,650 puan destek; 83,000, 83,460 ve 84,500 puan direnç seviyeleri.

Dün USD'de görülen güçlü seyir, geçen haftanın zayıf A.B.D. istihdam verisinin ardından haftanın ilk gününde yükselen altın ons fiyatının baskı altında kalmasına yol açtı. US\$ 1,205 seviyesinde bulunan 50 günlük basit hareketli ortalaması bu sabah US\$ 1,210 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında ilk destek olarak izlenebilir. Altının ons fiyatında US\$ 1,205, US\$ 1,200 ve US\$ 1,190 destek; US\$ 1,214, US\$ 1,219 ve US\$ 1,225 direnç seviyeleri.

	06/04/2015	07/04/2015	değişim
BIST-100	83,130.16	82,465.89	-0.80%
BIST-30	102,052.61	100,948.03	-1.08%
XBANK	148,695.72	145,994.06	-1.82%
XUSIN	80,247.17	80,538.61	0.36%
MSCI TR	1,171,986	1,160,220	-1.00%
MSCI EM	125	126	1.38%
VIX	14.7	14.8	0.75%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Nisan Çarşamba					
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (MA, aylık %)	-	-0.3	-1.4
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	4.6
	21:00	Fed Mart ayı toplantısı tutanakları yayımlanacak.			
Japonya	-	BoJ para politikası metnini yayımlayacak.			
9 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	268
10 Nisan Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.95	-	-2
	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.			

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 tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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.”