

- Sabah saatlerinde açıklanacak Şubat ayı sanayi üretimi verisinin piyasaya yön belirleyici bir etki yapmasını beklemiyoruz. Bugün uluslararası kredi derecelendirme şirketi Moody's, Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlayabilir. En son 2 yıl önce bir değerlendirme yapan Moody's'in, kredi notunda ve görünümde bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Moody's Türkiye'yi yatırım yapılabilir en düşük seviye olan Baa3 notuyla ve "negatif" görünümle değerlendiriyor (**tahvil, sayfa 2**)
- Japon yetkililerden gelen sözel uyarılara karşın USD/JPY paritesi dün 107.67 ile 2014 yılının Ekim ayından beri gördüğü en düşük seviyeye indi. Japon Maliye Bakan Aso, kurdaki hızlı hareketlerin istenmediğini ve yetkililerinin gerekmesi halinde önlem alacağını söyledi. Aso'nun sözleri JPY'de bir miktar satım görülmesini sağlasa da, USD/JPY paritesinde aşağı yönlü riskler sürüyor. BoJ'un döviz piyasasına doğrudan bir müdahalede bulunup bulunmayacağı tartışılırken, ING'nin görüşü USD/JPY paritesi 105-100 bölgesine sert bir düşüş yaşamadıkça bir müdahale gelmeyeceği yönünde. 28 Nisan'daki BoJ toplantısında bir önlem alınıp alınmayacağı merak ediliyor. TRY, USD karşısındaki değer kaybını sürdürüyor. Gün içinde USD/TRY kurunda 2.8525 ilk destek, 2.8735 ise ilk önemli direnç. Moody's'in olası değerlendirmeleri günün en merak edilen konu başlığı. EUR/USD paritesinde 1.1330-1.1300 aralığı destek, 1.1390 ise ilk direnç (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (MA, YY %)	-4.2	4.1	5.6
	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlayabilir			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8608	0.75
EUR/TRY	3.2558	0.63
EUR/USD	1.1375	-0.19
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.74	9.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.826	
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	81,164.66	-0.43	13.16
BIST-30	99,192.46	-0.52	13.46
BIST Bankacılık	132,211.29	-0.50	10.25
FTSE 100 EOD	6,136.89	-0.40	-1.69
XETRA DAX	9,530.62	-0.98	-11.29
Dow Jones Ind. Ave.	17,541.96	-0.98	0.67
Nasdaq Bileşik	4,848.37	-1.47	-3.18
S&P 500	2,041.91	-1.20	-0.10
Altın	1,240.29	1.51	16.98
Brent petrol	39.43	-1.03	5.77

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.6850 ile 25 Şubat'tan beri gördüğü en düşük seviyeye geriledi. Petrol fiyatındaki düşüş ve A.B.D. hisse senedi piyasalarındaki gerileme, A.B.D. tahvillerinin bir gün ara ile yine ilgi görmesine neden oldu.

Dün ilk defa Fed Başkanı Yellen ve ondan önceki üç Fed Başkanı bir panelde konuşma yaptı. 4 başkanın toplam 37 yıllık görev süresi, Fed tarihinin yaklaşık üçte birine denk geliyor. Konuşmasında Yellen, işgücü piyasasının tam istihdama yakın ve ekonominin memnun edici bir yönde ilerlediğini belirtirken, mevcut durumda enflasyonda geçici nedenlerden dolayı yükselişin gözlenmediğini söyledi. Yellen'in açıklamalarının ardından bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.71 seviyesine yakın seyrediyor.

Piyasalar, 27 Nisan'daki FOMC toplantısında faiz değişikliğine gidilmesini beklemezken, 15 Haziran'daki FOMC toplantısı için de faiz artırımına verilen olasılığın şimdilik yüksek bulunmadığı söylenebilir. Bunun nedenleri arasında Fed'in Haziran toplantısından iki hafta sonra (23 Haziran) Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği'nden çıkıp çıkmama kararını alacağını referandumun yapılması sayılabilir.

Dün TRY'deki değer kaybına paralel olarak 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 6 baz puanlık yükselişle %9.98 seviyesine çıktı. Sabah saatlerinde açıklanacak Şubat ayı sanayi üretimi verisinin piyasaya yön belirleyici bir etki yapmasını beklemiyoruz. Bugün uluslararası kredi derecelendirme şirketi Moody's, Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlayabilir. En son 2 yıl önce bir değerlendirme yapan Moody's'in, kredi notunda ve görünümde bir değişikliğe gitmesi piyasada fiyatlanmıyor. Moody's Türkiye'yi yatırım yapılabilir en düşük seviye olan Baa3 ve "negatif" görünümle değerlendiriyor.

	06/04/2016	07/04/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.92	9.90	-2
10 yıllık gösterge	9.91	9.98	6
10-2 yıl getiri farkı	-1	8	

TR Eurobond (\$)	06/04/2016	07/04/2016	değişim (US\$)
2025	120.1	119.9	-0.2
2030	170.4	170.3	-0.2
2041	107.9	107.5	-0.4

	06/04/2016	07/04/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.75	1.69	-6
10-2 yıl getiri farkı	101	99	

CDS (5 yıllık USD)	06/04/2016	07/04/2016	değişim (bps)
Türkiye	265	270	4.9
Güney Afrika	318	324	6.0
Rusya	294	297	3.1
Brezilya	382	399	16.8

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1370, USD/TRY kuru 2.8630, sepet ise 3.0600 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Japon yetkililerden gelen sözel uyarılara karşın USD/JPY paritesi dün 107.67 ile 2014 yılının Ekim ayından beri gördüğü en düşük seviyeye indi. Japon Maliye Bakan Aso, kurdaki hızlı hareketlerin istenmediğini ve yetkililerinin gerekmesi halinde önlem alacağını söyledi. Aso'nun sözleri JPY'de bir miktar satım görülmesini sağlasa da, USD/JPY paritesinde aşağı yönlü riskler sürüyor.

BoJ'un döviz piyasasına doğrudan bir müdahalede bulunup bulunmayacağı tartışılırken, ING'nin görüşü USD/JPY paritesi 105-100 bölgesine sert bir düşüş yaşamadıkça müdahale gelmeyeceği yönünde. 28 Nisan'daki BoJ toplantısında bir önlem alınıp alınmayacağı

merak ediliyor. Bu sabah itibarıyla USD/JPY paritesi 108.7 seviyesinde bulunuyor. Mart sonundan beri JPY, USD karşısında yaklaşık %3.6 değer kazanmış durumda.

Bugün TSİ 15:30'da Fed üyesi Dudley'in konuşması takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise ECB'den Nowothny'nin ve Mersch'in konuşmaları izlenecek.

TRY, USD karşısındaki değer kaybını sürdürüyor. Gün içinde USD/TRY kurunda 2.8525 ilk destek, 2.8735 ise ilk önemli direnç. Moody's'in olası değerlendirmeleri günün en merak edilen konu başlığı.

EUR/USD paritesinde 1.1330-1.1300 aralığı destek; 1.1390 ise ilk direnç.

USDTRY için Destek: 2.8525-2.8400-2.8340 Direnç: 2.8645-2.8730-2.8800

EURUSD için Destek: 1.1330-1.1300-1.1275 Direnç: 1.1390-1.1450-1.1470

Döviz kurları	06/04/2016	07/04/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1397	1.1375	-0.2%
USD/JPY	109.78	108.2	-1.4%
GBP/USD	1.4120	1.4054	-0.5%
USD/TRY	2.8396	2.8608	0.7%
USD/ZAR	15.0741	15.2513	1.2%
USD/RUB	67.73	68.14	0.6%
USD/BRL	3.6398	3.6890	1.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.8%
JPY	11.2%
GBP	-4.7%
TRY	1.8%
ZAR	1.4%
RUB	7.0%
BRL	7.3%

Kaynak: Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.43 gerileyerek 81,164.66 puandan günü tamamladı. Dün A.B.D. borsaları da petrol fiyatlarındaki gerilemenin de etkisiyle günü düşüşle tamamladı. BIST-100 endeksinde 81,100, 80,700 ve 80,200 puan destek; 81,700, 82,250 ve 83,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in faiz artışları konusunda temkinli duruşunu koruması, altının ons fiyatının US\$ 1,230 seviyesinin üzerinde tutunmasına destek oluyor. Bu sabah US\$ 1,235 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,230, US\$ 1,220 ve US\$ 1,210 destek; US\$ 1,243 ve US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

	06/04/2016	07/04/2016	değişim
BIST-100	81,511.27	81,164.66	-0.43%
BIST-30	99,707.01	99,192.46	-0.52%
XBANK	132,874.89	132,211.29	-0.50%
XUSIN	83,639.75	83,661.46	0.03%
MSCI TR	1,153,015	1,147,593	-0.47%
MSCI EM	101.92	100.74	-1.16%
VIX	14.1	16.2	14.69%

Kaynak: Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>8 Nisan Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Şubat ayı sanayi üretimi (MA, YY %)	-4.2	4.1	5.6
	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlayabilir			
YY: Yıldan 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](mailto:pinar.uslu@ingbank.com.tr)

Kerim Aydınlar [kerim.aydinlar@ingbank.com.tr](mailto: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, 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.”