

 Görüş

Tahvil:

- Dünya Fed tutanaklarında ilk anda bilanço konusuna yönünü çeviren ve tahvilde satışa geçen yatırımcıların daha sonra Fed'in kademeli faiz artırımları görüşünü korumuş olduğuna odaklanmasıyla birlikte A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Döviz:

- Bugün başlayacak olan Trump-Xi görüşmesinden yansımalar küresel piyasalarda etkili olabilir. Veri açısından ise yarınki ABD istihdam verileri piyasa hareketlerini belirleyecek.
- Birkaç gündür 30 günlük ve 50 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 1.0670 seviyesinden uzaklaşmayan EUR/USD paritesi hem ECB'nin tutanaklarında yer alacak mesajlara hem de bugün başlayacak A.B.D.-Çin zirvesinden yansımalarla bağlı olarak bu seviyeden uzaklaşabilir. EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0624 desteği ise halen korunmakta.
- USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli, bu seviyenin üzerinde kapanışların gerçekleşmesi halinde yukarı yön riskinin artacağı düşünülebilir. Böyle bir durumda 3.74-3.75 ana direnci öne çıkacaktır. USD/TRY kurunda 3.70 seviyesinin altına inilmesi halinde ise önemli destek seviyelerinin 3.6875 ve 3.6675 olacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,700, 88,200 ve 87,650 puan destek; 89,500, 89,800 ve 90,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında 5 aydır 200 günlük BHO kırılmıyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,250 ve US\$ 1,247 destek; US\$ 1,259 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6973	0.56
EUR/TRY	3.9442	0.48
EUR/USD	1.0662	-0.09
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.08	11.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.682	
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	89,037.45	0.48	13.95
BIST-30	109,012.73	0.54	14.15
BIST Bankacılık	150,037.32	1.11	15.81
FTSE 100 EOD	7,331.68	0.13	2.64
XETRA DAX	12,217.54	-0.53	6.41
Dow Jones	20,648.15	-0.20	4.48
S&P 500	2,352.95	-0.31	5.10
Altın	1,254.80	-0.05	8.97

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Fed'den Williams'ın konuşması			

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:

Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarında birçok politika yapıcısının ekonomik verilerin olumlu seyretmeye devam etmesi halinde Fed'in US\$ 4.5 trilyonluk bilançosunu yılın ilerleyen dönemlerinde azaltmaya başlaması gerektiğini düşündüğünün yer alması, A.B.D. tahvil faizlerinde sert yükseliş yaşanmasına neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3820 seviyesine kadar yükseldi.

Fed'in parasal genişleme zamanından elinde tuttuğu tahviller arasında itfalar oldukça yeniden yatırıma gittiğini biliyoruz. Eğer Fed bunu azaltırsa ya da durdurursa, bu durum A.B.D. Hazine tahvillerinin kritik alıcısının piyasadan çekilmesi anlamına gelir ki bu da, uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesine neden olur.

Ancak çünkü tutanaklarda ilk anda bilanço konusuna odaklanan yatırımcıların daha sonra Fed'in kademeli faiz artırımları görüşünü koruduğuna yönünü çevirmesiyle birlikte tahvil faizleri geriledi ve 10 yıllık tahvil faizi günü %2.3355 seviyesinden tamamladı. Bu sabah da faiz aynı seviyeye yakın seyrediyor.

A.B.D. Başkanı Trump ve Çin lideri Xi görüşmesinin başlayacağı bugün ayrıca, Fed'den Williams'ın konuşması da takip edilecek.

	04/04/2017	05/04/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.33	11.39	6	↑
10 yıllık gösterge	11.03	11.03	0	→
10-2 yıl getiri farkı	-30	-36		

TR Eurobond (\$)	04/04/2017	05/04/2017	değişim (US\$)	
2025	113.8	114.0	0.2	→
2030	155.5	155.7	0.1	→
2041	99.3	99.4	0.2	→

	04/04/2017	05/04/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.36	1	→
10-2 yıl getiri farkı	110	111		

CDS (5 yıllık USD)	04/04/2017	05/04/2017	değişim (bps)	
Türkiye	234	233	-1.2	→
Güney Afrika	216	215	-1.5	→
Rusya	163	161	-1.8	→
Brezilya	221	222	0.7	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0680, USD/TRY kuru 3.7130, sepet ise 3.8370 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen hafta Güney Afrika Rand'ındaki değer kaybına bağlı olarak TL'de de satışlar görülmüş, sonrasında ise beklentinin üzerindeki TÜFE gerçekleşmesi ve önümüzdeki dönemde de enflasyonun çift hanede kalacağı beklentisi kurda baskı yaratmıştı. Gelişmekte olan ülke para birimlerindeki zayıf performans ve yaklaşmakta referandum da diğer baskı unsurları olarak öne çıkıyor.

Bugün başlayacak olan Trump-Xi görüşmesinden yansımalar küresel piyasalarda etkili olabilir. Veri açısından ise yarınki ABD istihdam verileri piyasa hareketlerini belirleyecek.

USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli, bu seviyenin üzerinde kapanışların gerçekleşmesi halinde yukarı yön riskinin artacağı düşünülebilir. Böyle bir durumda 3.74-3.75 ana direnci öne çıkacaktır. USD/TRY kurunda 3.70 seviyesinin altına inilmesi halinde ise önemli destek seviyelerinin 3.6875 ve 3.6675 olacağını düşünüyoruz.

Birkaç gündür 30 günlük ve 50 günlük basit hareketli ortalamaların buluştuğu 1.0670 seviyesinden uzaklaşmayan EUR/USD paritesi hem ECB'nin tutanaklarında yer alacak mesajlara hem de bugün başlayacak A.B.D.-Çin zirvesinden yansımalarla bağlı olarak bu seviyeden uzaklaşabilir. EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0624 desteği ise korunmakta.

Döviz kurları	04/04/2017	05/04/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0672	1.0662	-0.1%	↓
USD/JPY	110.72	110.68	0.0%	↓
GBP/USD	1.2439	1.2480	0.3%	↑
USD/TRY	3.6768	3.6973	0.6%	↑
USD/ZAR	13.6163	13.7942	1.3%	↑
USD/RUB	56.08	56.31	0.4%	↑
USD/BRL	3.0927	3.1192	0.9%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.6875-3.6790-3.6675 Direnç: 3.7200-3.7400-3.7500

EURUSD için Destek: 1.0624-1.0590-1.0570 Direnç: 1.0700-1.0720-1.0735



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.48 artan BIST-100 endeksinde 88,700, 88,200 ve 87,650 puan destek; 89,500, 89,800 ve 90,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı, bu yıl 3 defa 200 günlük basit hareketli ortalamasını (BHO) test etti. Ancak altının ons fiyatında 5 aydır 200 günlük BHO kırılmıyor. Bugün itibarıyla altının ons fiyatında 200 günlük BHO US\$ 1,259 seviyesinde bulunuyor.

Son günlerde US\$ 1,240-1,260 bandına sıkışan altının ons fiyatında yönü, Trump-Xi görüşmesinden yansımalar ve Cuma günü A.B.D. resmi istihdam verileri belirleyecek. Altının ons fiyatında US\$ 1,250 ve US\$ 1,247 destek; US\$ 1,259 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	04/04/2017	05/04/2017	değişim
BIST-100	88,612.55	89,037.45	0.48%
BIST-30	108,424.09	109,012.73	0.54%
XBANK	148,387.09	150,037.32	1.11%
XUSIN	94,869.28	94,544.30	-0.34%
MSCI TR	1,241,136	1,248,870	0.62%
MSCI EM	121.99	121.80	-0.16%
VIX	11.8	12.9	9.33%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	Fed'den Williams'ın konuşması			
Almanya	09:00	Şubat ayı yeni siparişler (YY %)	5	-	-0.8
7 Şubat Cuma					
A.B.D.	15:30	Mart ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	155	175	235
	15:30	Mart ayı işsizlik oranı (%)	4.7	4.7	4.7
	15:30	Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.7	0.3/-	0.2/2.8
Almanya	09:00	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	-	2.8
	09:00	Şubat ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	17	-	14.9
İngiltere	12:30	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.2/3.6	-/-	-0.4/3.2
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.”