

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, işsizlik maaşı başvurularının istihdam piyasasına dair bazı endişeleri azaltması, 30 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi ve Yunanistan'ın IMF'ye borcunun € 450 milyonluk taksitini ödemesinin A.B.D. tahvillerine olan güvenilir liman alımlarını azaltması etkili oldu. Dün yaklaşık %1.90 seviyesinden %1.95 seviyesinin üzerine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.9550 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de açıklanan işsizlik maaşı başvuruları verisinin USD'ye destek vermesi ve USD/TRY kurunun 2.62 seviyesinin üzerine çıkması, yurt içi tahvil faizleri üzerinde baskı yaratabilir. Sabah açıklanacak Şubat ayı cari işlemler açığı verisini takip edecek olan piyasada, kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in akşam saatlerinde Türkiye hakkında yapması beklenen değerlendirme öncesinde piyasada alım ilgisi olmasını beklemiyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün yayımlanacak verinin, cari işlemler açığında 2014 yılından itibaren gözlenen genel daralma eğiliminin korunduğunu göstermesi olumlu bir gösterge kabul edilebilir, ancak olumlu bir verinin USD/TRY kuru üzerindeki olası etkisinin sınırlı ve geçici olacağını düşünüyoruz. Hâlihazırda Türkiye'nin kredi notunu Baa3 ile yatırım yapılabilir en düşük seviyede değerlendiren ve kredi notunun görünümünü de "negatif"te bulduran Moody's'in, bu akşam Türkiye'nin kredi notuna dair güncel değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Moody's'in beklendiği gibi kredi notunu ve not görünümünü sabit tutması TRY'ye sınırlı derecede olumlu yansiyabilir. Öte yandan sürpriz bir not indiriminin USD/TRY kurunda sert yükselişe yol açması beklenebilir (**döviz, sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.95	-	-2
	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notuna dair değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.			

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	2.6189	0.79
EUR/TRY	2.7923	-0.33
EUR/USD	1.0658	-1.12
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.61	8.80
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.572	
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	83,513.62	0.86	-0.70
BIST-30	102,036.90	0.80	-1.84
BIST Bankacılık	147,658.88	0.48	-4.65
FTSE 100 EOD	7,015.36	1.12	5.76
XETRA DAX	12,166.44	1.08	22.56
Dow Jones Ind. Ave.	17,958.73	0.31	-0.44
S&P 500	2,091.18	0.45	0.03
Altın	1,194.46	-0.66	0.99
Brent petrol	56.57	1.84	-2.26

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan işsizlik maaşı başvurularının dört haftalık hareketli ortalamasının 282,250'ye gerileyerek 2000 yılının Haziran ayından beri görülen en düşük seviyeye inmesi, geçen hafta beklentiden zayıf gelen tarım dışı istihdam verisinin yarattığı olumsuz algıyı azalttı ve USD değer kazandı.

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, işsizlik maaşı başvurularının istihdam piyasasına dair bazı endişeleri azaltması, 30 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi ve Yunanistan'ın IMF'ye borcunun € 450 milyonluk taksitini ödemesinin A.B.D. tahvillerine olan güvenilir liman alımlarını azaltması etkili oldu. Dün yaklaşık %1.90 seviyesinden %1.95 seviyesinin üzerine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.9550 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de açıklanan işsizlik maaşı başvuruları verisinin USD'ye destek vermesi ve USD/TRY kurunun 2.62 seviyesinin üzerine çıkması, yurt içi tahvil faizleri üzerinde baskı yaratabilir. Sabah saatlerinde açıklanacak Şubat ayı cari işlemler açığı verisini takip edecek olan piyasada, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in akşam saatlerinde Türkiye hakkında yapması beklenen değerlendirme öncesinde piyasada alım ilgisi olmasını beklemiyoruz.

	07/04/2015	08/04/2015 (baz puan-bps)	değişim
bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	8.78	8.80	1
10 yıllık gösterge	8.19	8.23	4
10-2 yıl getiri farkı	-59	-56	

TR Eurobond (\$)	07/04/2015	08/04/2015	değişim (US\$)
2025	124.8	125.1	0.3
2030	177.6	177.7	0.1
2041	114.7	114.8	0.2

	07/04/2015	08/04/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.90	1.96	6
10-2 yıl getiri farkı	136	141	

CDS (5 yıllık USD)	07/04/2015	08/04/2015	değişim (bps)
Türkiye	206	209	2.7
Güney Afrika	195	197	2.0
Rusya	328	334	6.8
Brezilya	233	235	2.3

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0657, USD/TRY kuru 2.6210, sepet ise 2.7067 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün yayımlanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 281 bin ile ortalama beklentinin hafif altında kalırken, son dört haftalık başvuruların ortalaması 2000 yılından bu yana gördüğü en düşük seviyeye geriledi. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki düşük seyrin korunması, zayıf Mart ayı istihdam verilerinin geçici bir olumsuzluğu yansıttığı düşüncesini destekledi.

Dün küresel döviz piyasalarında günün ilk yarısında oldukça sakin bir seyr gözlemlendi. Ancak A.B.D. piyasalarının açılmasıyla birlikte USD'nin nispeten olumlu gelen haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin de etkisiyle dünya para birimlerine karşı değer kazandığını gördük. EUR/USD paritesi akşam saatlerinde 1.0640'lı seviyelere kadar gerilerken, USD/TRY kuru da 2.62 seviyesinin üzerine yükseldi. Dün veri gündeminin nispeten sakin olduğu günde USD'de yaşanan hareket, piyasa katılımcıları arasında güçlü USD eğiliminin korunacağı beklentisinin canlı olduğuna işaret ediyor.

Yunanistan dün IMF'ye olan EUR 450 milyon tutarındaki borç ödemesini beklediği gibi gerçekleştirmiş olsa da, kalıcı olarak çözümlenmeden bir süre daha gündemde kalması olası Yunan borç krizi EUR için potansiyel bir risk olmayı sürdürüyor.

Bugün küresel piyasaların veri gündemi hafif. Yurt içinde ise bu sabah yayımlanacak olan cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. Bugün yayımlanacak verinin cari işlemler açığında 2014 yılından itibaren gözlenen genel daralma eğiliminin korunduğunu göstermesi olumlu bir gösterge kabul edilebilir, ancak olumlu bir verinin USD/TRY kuru üzerindeki olası etkisinin sınırlı ve geçici olacağını düşünüyoruz.

Hâlihazırda Türkiye'nin kredi notunu Baa3 ile yatırım yapılabilir en düşük seviyede değerlendiren ve kredi notunun görünümünü de "negatif"te bulduran kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in, bu akşam Türkiye'nin kredi notuna dair güncel değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Moody's'in beklendiği gibi kredi notunu ve not görünümünü sabit tutması TRY'ye sınırlı derecede olumlu yansıtılabilir. Öte yandan sürpriz bir not indiriminin USD/TRY kurunda sert yükselişe yol açması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 2.6100-2.5920-2.5850 Direnç: 2.6250-2.6320-2.6430

EURUSD için Destek: 1.0650-1.0610-1.0580 Direnç: 1.0710-1.0750-1.0800

Döviz kurları	07/04/2015	08/04/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0779	1.0658	-1.1%
USD/JPY	120.12	120.57	0.4%
GBP/USD	1.4864	1.4712	-1.0%
USD/TRY	2.5985	2.6189	0.8%
USD/ZAR	11.8125	11.9450	1.1%
USD/RUB	53.64	51.85	-3.3%
USD/BRL	3.0487	3.0585	0.3%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-11.9%
JPY	-0.7%
GBP	-5.4%
TRY	-11.0%
ZAR	-3.4%
RUB	12.0%
BRL	-13.1%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün güne hafif düşüşle başlayan ve birinci seansta yatay bir görünüm arz eden BIST-100 endeksi, Mart ayında otomotiv üretiminde kaydedilen artışın desteğiyle günü %0.86 artıda, 83,513.62 puandan tamamladı. Böylece endeks Şubat sonlarından bu yana ilk defa 50 günlük basit hareketli ortalamasının üzerine yükselmiş oldu. BIST-100 endeksinin, dün akşam USD/TRY kurunda yaşanan ve henüz hisse senedi piyasasında fiyatlanmayan yükselişin etkisiyle güne satıcılar başlayabileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde 83,000, 82,000 ve 81,640 puan destek; 83,630, 84,000 ve 84,500 puan direnç seviyeleri.

	07/04/2015	08/04/2015	değişim
BIST-100	82,799.38	83,513.62	0.86%
BIST-30	101,226.69	102,036.90	0.80%
XBANK	146,955.47	147,658.88	0.48%
XUSIN	80,850.93	81,736.09	1.09%
MSCI TR	1,162,794	1,172,828	0.86%
MSCI EM	126	127	1.13%
VIX	14.0	13.1	-6.37%

Kaynak: Reuters

Altının ons fiyatının dün USD'de gözlenen güçlü seyre karşın sınırlı gerileyerek günü US\$ 1,190 seviyesinin üzerinde tamamladığını gördük. Altının ons fiyatında US\$ 1,188, US\$ 1,178 ve US\$ 1,168 destek; US\$ 1,204, US\$ 1,211 ve US\$ 1,225 direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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: Yılda yıla	ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe	MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış	SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran		
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pinar 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, 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.”