

- Petrol fiyatlarında geçen haftanın son gününde başlayan gerilemenin hafta başında korunması küresel piyasalar genelinde “riskli” varlıklarda son dönemde yaşanan değerlenme eğiliminin yerini hafif satıcı bir seyre bırakmasına yol açtı. Ancak önemli bir petrol üreticisi olan Kuveyt’in OPEC temsilcisinin dün, 17 Nisan’da yapılacak petrol üreticileri toplantısında üretim miktarının dondurulması konusunda uzlaşma sağlanacağı yönünde pozitif işaretler gördüklerini açıklaması petrol fiyatlarının destek bulmasına yol açarken, küresel risk algısının bu sabah biraz daha olumlu olduğunu söylemek mümkün. Son dönemde Fed üyelerinin önemli bir kısmından gelen açıklamaların nispeten “şahince”, Başkan Yellen’dan gelen iletişimin ise “güvercince” olduğu değerlendirilecek olursa, bugünkü Fed tutanaklarında FOMC içinde para politikası normalleşmesi konusunda bir fikir ayrılığı oluşup oluşmadığına işaret edecek ipuçları aranacak (**tahvil, sayfa 2**)
- Dün gün içinde 2.8350 seviyesini test eden, ancak kalıcı olarak aşamayan USD/TRY kuru bu sabah 2.83’ün hafif altında seyreliyor. Kurda bugün 2.8150 destek, 2.8350 direnç seviyesi. Bugünkü tutanakların Fed’in para politikasına ilişkin beklentiler üzerindeki etkisinin nispeten sınırlı kalacağı ve dolayısıyla tutanakların döviz piyasalarına yansımalarının da sınırlı olacağı düşüncesindeyiz. EUR/USD paritesinde bugün de nispeten yatay bir seyir görülebilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	19:20	Fed üyesi Mester’in konuşması			
	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-1
	21:00	Fed Mart ayı toplantısı tutanakları yayımlanacak			

Diğer gündem maddeleri için lütfen “Takvim” kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8314	0.76
EUR/TRY	3.2238	0.65
EUR/USD	1.1382	-0.07
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.66	9.89
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.827	
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	82,964.08	-1.08	15.67
BIST-30	101,803.12	-1.10	16.44
BIST Bankacılık	135,252.89	-0.97	12.79
FTSE 100 EOD	6,091.23	-1.19	-2.42
XETRA DAX	9,563.36	-2.63	-10.98
Dow Jones Ind. Ave.	17,603.32	-0.75	1.02
Nasdaq Bileşik	4,843.93	-0.98	-3.26
S&P 500	2,045.17	-1.01	0.06
Altın	1,230.69	1.32	16.08
Brent petrol	37.87	0.48	1.58

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Petrol fiyatlarında geçen haftanın son gününde başlayan gerilemenin hafta başında korunması küresel piyasalar genelinde "riskli" varlıklarda son dönemde yaşanan değerlenme eğiliminin yerini hafif satıcı bir seyre bırakmasına yol açtı. Dün hisse senedi endeksleri ve gelişmekte olan ülke varlıkları baskı altında kalırken, A.B.D.'nin tahvil faizleri güvenilir liman alımlarının etkisiyle geriledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.7148 ile yaklaşık beş haftadır gördüğü en düşük seviyeyi kaydetti. Benzer şekilde, bir diğer "güvenilir liman" olan Almanya'nın 10 yıllık tahvilinin de dün gelen alımların etkisiyle 2015 yılının Nisan ayından bu yana ilk defa %0.1 seviyesinin altına gerilediği gözlemlendi. Yurt içinde ise dün 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü yatay tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinde 7 baz puanlık yükseliş kaydedildi.

Önemli bir petrol üreticisi olan Kuveyt'in OPEC temsilcisinin dün, 17 Nisan'da yapılacak petrol üreticileri toplantısında üretim miktarının dondurulması konusunda uzlaşa sağlanacağı yönünde pozitif işaretler gördüklerini açıklaması petrol fiyatlarının destek bulmasına yol açarken, küresel risk algısının bu sabah biraz daha olumlu olduğunu söylemek mümkün.

Bugün küresel piyasaların veri gündemi nispeten hafif. Akşam saatlerinde yayımlanacak Mart ayı FOMC tutanakları günün öne çıkan gündem maddesi. Son dönemde Fed üyelerinin önemli bir kısmından gelen açıklamaların nispeten "şahince", Başkan Yellen'dan gelen iletişimin ise "güvercince" olduğu değerlendirilecek olursa, bugünkü tutanaklarda FOMC içinde para politikası normalleşmesi konusunda bir fikir ayrılığı oluşup oluşmadığına işaret edecek ipuçları aranacak.

Petrol fiyatlarının istikrar bulup bulmadığına ilişkin şüpheler ve A.B.D.'de yayımlanmaya başlanacak 1. çeyrek şirket bilançolarının zayıf kalabileceği düşüncesi küresel risk iştahının bu hafta görece zayıf kalmasına yol açabilir.

	04/04/2016	05/04/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	9.90	9.89	-1
10 yıllık gösterge	9.83	9.89	6
10-2 yıl getiri farkı	-7	0	

TR Eurobond (\$)	04/04/2016	05/04/2016	değişim (US\$)
2025	120.5	120.2	-0.4
2030	170.8	170.2	-0.6
2041	108.4	107.8	-0.7

	04/04/2016	05/04/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.78	1.73	-5
10-2 yıl getiri farkı	103	100	

CDS (5 yıllık USD)	04/04/2016	05/04/2016	değişim (bps)
Türkiye	256	264	7.4
Güney Afrika	301	314	12.2
Rusya	292	301	8.8
Brezilya	374	385	10.4

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1368, USD/TRY kuru 2.8284, sepet ise 3.0220 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Artan risk algısı dün "güvenilir liman" olarak görülen JPY'nin destek bulmasına yol açarken, USD/JPY paritesi Japonya Başbakanı Abe'nin verdiği bir röportajda ülkelerin para birimlerine "keyfi müdahalelerde" bulunmaktan kaçınması gerektiğini beyan etmesinin de etkisiyle 2014 yılının Ekim ayından bu yana ilk defa 110 seviyesinin altında işlem gördü. Abe'nin açıklamaları, daha önce bazı piyasa katılımcıları tarafından BoJ'nin JPY'yi desteklemek için döviz piyasasına müdahale edebileceği eşik seviye olarak gördüğü 110 seviyesinin bu bağlamdaki önemini kaybetmesine yol açmış durumda.

Dün A.B.D.'de yayımlanan ISM hizmetler endeksi 54.5 ile piyasadaki ortalama beklentinin üzerinde bir değer alırken, EUR/USD paritesinin ISM verisinin ardından 1.1340 seviyesinin altına gerileyerek gün içi düşük seviyesini kaydettiği gözlemlendi. Ancak paritede dün gün içinde kaydedilen düşüş kalıcı olmadı ve EUR/USD paritesi günü 1.1387 seviyesinden yatay tamamladı. EUR/USD paritesinde bugün de nispeten yatay bir seyir görülebilir.

Küresel piyasalardaki risk algısının olumsuz yönde değiştiği son günlerde TRY'de ve gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde gözlenen hareketleri değerlendirdiğimizde, bir süredir gözlenen eğilimin korunduğu ve TRY'nin ZAR ve BRL gibi benzer para birimlerine kıyasla daha az oynaklık gösterdiğini söylemek mümkün. Nitekim ZAR ve BRL dün günü USD karşısında %2.1 ve %1.5 kayıpla tamamlarken, TRY'nin kayıpları %0.7 ile daha sınırlıydı.

Dün gün içinde 2.8350 seviyesini test eden, ancak kalıcı olarak aşamayan USD/TRY kuru bu sabah 2.83'ün hafif altında seyrediyor. Kurda bugün 2.8150 destek, 2.8350 direnç seviyesi.

Bugününün öne çıkan gündem maddesi akşam saatlerinde A.B.D.'de yayımlanacak Mart ayı FOMC tutanakları. Tutanakların Fed'in para politikasına ilişkin beklentiler üzerindeki etkisinin nispeten sınırlı kalacağı ve dolayısıyla döviz piyasalarına yansımalarının da sınırlı olacağı düşünülmektedir.

USDTRY için Destek: 2.8150-2.8055-2.8000 Direnç: 2.8350-2.8400-2.8500

EURUSD için Destek: 1.1340-1.1310-1.1280 Direnç: 1.1405-1.1440-1.1500

Döviz kurları	04/04/2016	05/04/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1390	1.1382	-0.1%
USD/JPY	111.31	110.31	-0.9%
GBP/USD	1.4262	1.4159	-0.7%
USD/TRY	2.8101	2.8314	0.8%
USD/ZAR	14.7748	15.0761	2.0%
USD/RUB	68.55	68.52	0.0%
USD/BRL	3.6228	3.6795	1.6%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.8%
JPY	9.1%
GBP	-4.0%
TRY	2.9%
ZAR	2.6%
RUB	6.4%
BRL	7.6%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bu sabah Asya borsalarında karışık bir seyir gözleniyor. A.B.D.'de ise hisse senedi endeksleri dün küresel risk algısındaki bozulma ve bu hafta yayımlanmaya başlanacak 1. çeyrek bilançolarının zayıf kalacağı beklentisinin etkisiyle günü %0.75-%1.0 ekside tamamladı. Dün günü %1.08'lik düşüşle 82,964.08 puan seviyesinden tamamlayan BIST-100 endeksinin bugün güne hafif yükselişle başlayabileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde 82,600, 81,900 ve 81,500 puan destek; 83,000, 83,700 ve 84,400 puan ise direnç seviyeleri.

Dün 50 günlük hareketli ortalamasından destek bulmaya devam eden altının ons

fiyatı günü hafif yükselişle US\$ 1,236.87 seviyesinden tamamladı. Bu sabah US\$ 1,230 seviyesinin hafif altında seyreden altının ons fiyatında US\$ 1,219, US\$ 1,208 ve US\$ 1,200 destek; US\$ 1,235, US\$ 1,243 ve US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

	04/04/2016	05/04/2016	değişim
BIST-100	83,872.91	82,964.08	-1.08%
BIST-30	102,934.93	101,803.12	-1.10%
XBANK	136,571.48	135,252.89	-0.97%
XUSIN	86,255.64	85,301.48	-1.11%
MSCI TR	1,190,643	1,176,779	-1.16%
MSCI EM	103.58	101.35	-2.15%
VIX	14.1	15.4	9.21%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	19:20	Fed üyesi Mester'in konuşması			
	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-1
	21:00	Fed Mart ayı toplantısı tutanakları yayımlanacak			
7 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	276
	00:30	Fed Başkanı Yellen ve eski başkanlardan Greenspan, Bernanke ve Volcker'in konuşmaları			
8 Nisan Cuma					
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: Yıllık oran 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, 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.”