

- Fed tutanakları, politika yapıcılarının 28 Nisan'da yapılacak bir sonraki toplantı için faiz artışını konuştuklarını, ancak bazı üyelerin küresel ekonomideki zorlukların biraz daha devam edeceğini, birçok üyenin de faiz artırımında temkinli olunmasını söylediğini gösterdi. Katılımcıların genel olarak küresel ekonomik ve finansal gelişmelerin risk oluşturmaya devam ettiğini görmeleri, bu ayki toplantıda faiz artırımını olasılığının zayıf olduğunu işaret etti. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin nispeten dar bant aralığı içinde, USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz. Türkiye saati ile 00:30'da New York'ta Fed Başkanı Yellen, Greenspan, Bernanke ve Volcker konuşacak. Fed'in son dört başkanının bir araya gelip konuşacak olması, toplantıyı başlı başına ilginç kılıyor. Özellikle Yellen'in konuşmasında vereceği olası mesajların ilgiyle takip edilmesi beklenebilir (**tahvil, sayfa 2**)
- USD/JPY paritesi bu sabah 108.765 ile 29 Ekim 2014 tarihinden beri gördüğü en düşük seviyeye geriledi. Bu yılın başlarında Yen'de açılan kısa pozisyonların son günlerde kapatılmaya başlandığı ve JPY alımlarının özellikle EUR, CHF ve AUD karşısında tetiklendiği belirtiliyor. BoJ Başkanı Kuroda, gerek duyulması halinde bankanın para politikasını daha fazla gevşetebileceğini tekrarlarken, piyasalarda bu konuda şüphe bulunuyor. USD/JPY paritesinde 108.20-108.10 desteğinin önemli olduğunu belirtelim. EUR/USD paritesinin 1.1440 üzerinde tutunması halinde gözler 1.1475-1.1500 direnç aralığına seviyesine çevrilecek. USD/TRY kurunda 2.8220 destek, 2.8350 ve 2.8425 ise direnç seviyeleri (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	276
	00:30	Fed Başkanı Yellen ve eski başkanlardan Greenspan'ın, Bernanke'nin ve Volcker'in konuşmaları			

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	2.8396	1.05
EUR/TRY	3.2355	1.02
EUR/USD	1.1397	0.06
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.68	9.92
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.815	
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	81,511.27	-1.75	13.64
BIST-30	99,707.01	-2.06	14.04
BIST Bankacılık	132,874.89	-1.76	10.81
FTSE 100 EOD	6,161.63	1.16	-1.29
XETRA DAX	9,624.51	0.64	-10.41
Dow Jones Ind. Ave.	17,716.05	0.64	1.67
Nasdaq Bileşik	4,920.72	1.59	-1.73
S&P 500	2,066.66	1.05	1.11
Altın	1,221.85	-0.72	15.24
Brent petrol	39.84	5.20	6.87

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam yayımlanan Fed'in 15-16 Mart'ta gerçekleştirdiği toplantı tutanakları, politika yapıcıların 28 Nisan'da yapılacak bir sonraki toplantı için faiz artışını konuştuklarını, ancak bazı üyelerin küresel ekonomideki zorlukların biraz daha devam edeceğini, birçok üyenin de faiz artırımında temkinli olunmasını söylediğini gösterdi. Katılımcıların genel olarak küresel ekonomik ve finansal gelişmelerin risk oluşturmaya devam ettiğini görmeleri, bu ayki toplantıda faiz artırımını olasılığının zayıf olduğunu işaret etti.

Petrol fiyatlarındaki artışın ve hisse senedi endekslerindeki yükselişin, tahvillerin güvenilir liman özelliğini geri plana itmesine nedeniyle dün A.B.D. tahvil faizleri son bir ayın en düşük seviyesinden yükseldi. Salı günü en düşük %1.7150'yi gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %1.7530'dan günü tamamlarken, bu sabah aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugün öğleden sonra A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Türkiye saati ile 00:30'da New York'ta Fed Başkanı Yellen, Greenspan, Bernanke ve Volcker konuşacak. Fed'in son dört başkanının bir araya gelip konuşacak olması, toplantıyı başlı başına ilginç kılıyor. Özellikle Yellen'in konuşmasında vereceği olası mesajların ilgiyle takip edilmesi beklenebilir.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin nispeten dar bant aralığı içinde, USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz.

	05/04/2016	06/04/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.89	9.92	3	↑
10 yıllık gösterge	9.89	9.91	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	0	-1		
TR Eurobond (\$)	05/04/2016	06/04/2016	değişim (US\$)	
2025	120.2	120.1	0.0	⇒
2030	170.2	170.4	0.2	⇒
2041	107.8	107.9	0.1	⇒
	05/04/2016	06/04/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.73	1.75	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	100	101		
CDS (5 yıllık USD)	05/04/2016	06/04/2016	değişim (bps)	
Türkiye	264	265	1.1	⇒
Güney Afrika	314	318	4.3	↑
Rusya	301	294	-6.9	↓
Brezilya	385	382	-2.5	↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1440, USD/TRY kuru 2.8310, sepet ise 3.0365 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son günlerde küresel risk algısındaki artışın yanı sıra dün sabah saatlerinde Ekonomi Bakanı Elitaş'ın TCMB'nin faiz oranlarını radikal şekilde düşürmesi gerektiğini söylemesi, TRY'nin değer kaybetmesine neden oldu. Açıklamaların yansımalarıyla eş zamanlı olarak uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's de yavaşlayan ekonomi ve artan fonlama maliyetlerinin etkisiyle Türk bankacılık sisteminin görünümünün negatif olduğunu belirtti.

Açıklamalar öncesinde 2.8305 seviyesindeki USD/TRY kuru gün içinde 2.8583 seviyesine kadar yükseldi. Dün TRY, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında USD karşısında en fazla değer kaybeden 3. para birimi oldu. Açıklamalar öncesinde 3.2110 seviyesindeki EURTRY kuru da 3.2525'e çıktı.

Japon Yeni bu sabah da değer kazanımını sürdürüyor. USD/JPY paritesi bu sabah 108.765 ile 29 Ekim 2014 tarihinden beri gördüğü en düşük seviyeye geriledi. Bu yılın başlarında Yen'de açılan kısa pozisyonların son günlerde kapatılmaya başlandığı ve JPY alımlarının özellikle EUR, CHF ve AUD karşısında tetiklendiği belirtiliyor. BoJ Başkanı Kuroda, gerek duyulması halinde bankanın para politikasını daha fazla gevşetebileceğini tekrarlarlarken, piyasalarda bu konuda şüphe bulunuyor. USD/JPY paritesinde 108.20-108.10 desteğinin önemli olduğunu belirtelim.

Fed tutanaklarında birçok katılımcının faiz artırımlarında temkinli olunmasını istemesi, USD'nin gelişmiş ülke para birimleri karşısında zayıf kalmasına neden olurken, EUR/USD paritesinin 1.1440 üzerinde tutunması halinde gözler 1.1475-1.1500 direnç aralığına seviyesine çevrilecek. USD/TRY kurunda 2.8220 destek, 2.8350 ve 2.8425 ise direnç seviyeleri.

USDTRY için Destek: 2.8220-2.8175-2.8100 Direnç: 2.8350-2.8425-2.8530-2.8580

EURUSD için Destek: 1.1400-1.1360-1.1310 Direnç: 1.1475-1.1500-1.1530

Döviz kurları	05/04/2016	06/04/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1382	1.1397	0.1%	↑
USD/JPY	110.31	109.78	-0.5%	↓
GBP/USD	1.4159	1.4120	-0.3%	↓
USD/TRY	2.8314	2.8396	0.3%	↑
USD/ZAR	15.0761	15.0741	0.0%	↓
USD/RUB	68.52	67.73	-1.1%	↓
USD/BRL	3.6795	3.6398	-1.1%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	5.0%
JPY	9.6%
GBP	-4.2%
TRY	2.6%
ZAR	2.6%
RUB	7.6%
BRL	8.8%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bakan Elitaş'ın açıklamalarının da etkisiyle dün BIST-100 endeksi %1.75 azalarak günü 81,511.27 seviyesinden tamamladı. Dün A.B.D.'de Pfizer ve Allergan arasındaki US\$ 160 milyarlık anlaşmanın iptal edilmesiyle sağlık sektörü hisselerinde artış yaşandı ve enerji hisseleri de Brent petroldeki artışın desteğiyle yükseldi. Bu sabah Asya borsalarında sınırlı yükseliş gözleniyor. BIST-100 endeksinde 81,100, 80,700 ve 80,200 puan destek; 81,900, 82,350 ve 83,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed tutanaklarında faiz artışı konusunda temkinli olunacağına dair sinyaller, altın fiyatlarının destek görmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,220, US\$ 1,208 ve US\$ 1,200 destek; US\$ 1,235, US\$ 1,243 ve US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

	05/04/2016	06/04/2016	değişim
BIST-100	82,964.08	81,511.27	-1.75%
BIST-30	101,803.12	99,707.01	-2.06%
XBANK	135,252.89	132,874.89	-1.76%
XUSIN	85,301.48	83,639.75	-1.95%
MSCI TR	1,176,779	1,153,015	-2.02%
MSCI EM	101.35	101.92	0.56%
VIX	15.4	14.1	-8.63%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	276
	00:30	Fed Başkanı Yellen ve eski başkanlardan Greenspan'ın, Bernanke'nin 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: 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

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.”