

Günaydın,

ABD'de dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün konuşan Fed yetkililerinden New York Fed Başkanı William Dudley, mevcut küresel sistemin verimsiz olduğunu, rezerv para miktarındaki artışın döviz piyasasındaki volatilitiyi azaltabileceğini ve küresel piyasalarda yaşanan gelişmelerin doları etkilediğini belirtti. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise petrol fiyatlarındaki yükselişin emtia ve enerji hisselerini desteklemesi ile birlikte günü %1'in üzerinde yükselerek tamamladı. Bugün de ABD'de veri bakımından sakin bir gün yaşanacak.

Dün Avrupa tarafında, Euro Bölgesi'nin en büyük üç ekonomisi olan Almanya, Fransa ve İtalya'da sanayi üretimi endeksi verileri açıklandı. Verilerin genel olarak olumsuz bir tablo çizmesi bu haftanın son işlem gününde açıklanacak olan Euro Bölgesi birinci çeyrek büyüme verisinin ikinci revizesi öncesinde hayal kırıklığı yarattı. Geçtiğimiz günlerde de Euro Bölgesi'nde açıklanan enflasyonun Mart ayında %0 olarak gerçekleşmesinin ardından Nisan ayı öncül enflasyon verisinin negatif açıklanması olumsuz algılanmıştı. Söz konusu verilerin ardından dün gelen ve büyümenin öncülü olarak görülen sanayi üretimi verilerinin ekonomik aktivitede yavaşlamaya işaret etmesinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Asya tarafında ise dün Çin'de açıklanan enflasyon verisinin beklentileri karşılaması ülke ekonomisine yönelik endişeleri bir miktar azalttı. Bununla birlikte Kanada ve Nijerya kaynaklı gelişmelerle petrol fiyatlarının 45 dolar/varil seviyesine kadar yükselmesi küresel hisse senedi piyasalarında risk iştahının artmasında etkili oldu. Asya borsaları bugün karışık seyreliyor. Japonya Nikkei endeksi ise bugünü %0.08 artıda kapattı.

Yurtiçinde dün Mart ayı cari işlemler açığı verisi takip edildi. Mart ayında cari işlemler açığı geçen yılın aynı dönemine göre %23 azalarak 3.7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yıllık cari işlemler açığı ise 2010 yılının Temmuz ayından bu yana en düşük seviye olan 29.5 milyar dolara geriledi. Mart ayında ham petrol fiyatlarındaki düşük seyrin sürmesinin dış ticaret kanalıyla cari işlemler açığına olumlu şekilde yansdığı görüldü. Dün küresel piyasalardaki gelişmelerin ve yurtiçi gündemin izlenmeye devam edildiği günde, USD/TL kuru yükselirken, BİST 100 endeksi ise günü bir miktar satıcılar tamamladı.

### Döviz

Dün gün içinde 2.94 seviyesi civarında dar bantta hareket eden USD/TL kuru yurtiçi piyasaların kapanışına yakın bir miktar yükseldi. Böylece dün güne 2.9448'den başlayan kur, gün içinde 2.9576'ya kadar yükseldikten sonra günü 2.9501'den kapattı. Dün EUR/TL kuru 3.3558'den ve sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da 3.1501'den açılışına yakın seviyeden kapandı. Kur bu sabah 2.9450 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Veri takvimi açısından sakin olan günde yurtiçi gündem kurun hareketleri açısından takip edilmeye devam edilecek. Teknik göstergeler kurda yukarı yönlü hareketin devam edebileceğine ve kurun önümüzdeki günlerde yükseliş denemelerinde bulunabileceğine işaret ediyor. Haftalık bazda 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8793 seviyesinin üzerinde bir haftalık kapanış olması halinde kurda önümüzdeki günlerde yukarı yönlü hareketler devam edebilir. Genel olarak küresel piyasalardaki gelişmelerin ve yurtiçi gündemin izlenmeye devam edileceği günde kurun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 2.9650 takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 100 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9150 seviyesi ilk destek seviyesi olacak. Aşağı yönlü hareketin devamında 2.90 seviyesi önemli görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9150	2.9000	2.8700
Direnç	2.9650	2.9760	3.0000

Dün EUR/USD aşağı yönlü hareket etti. Parite 1.1383 seviyesinden başladığı günü 1.1372 seviyesine düşerek tamamladı. Dün Euro Bölgesi'nde Almanya'da açıklanan sanayi üretim endeksi beklentilerden daha fazla daralma göstererek ülkede iç talebin düştüğünün sinyalini verdi. ABD'de ise dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. ABD'de Fed yetkililerinden Dudley, rezerv para miktarındaki artışın döviz piyasasındaki volatilitiyi azaltabileceğini ve küresel risklerin doları etkilediğini söyledi. Bugün ise Euro Bölgesi ve ABD'de önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Teknik olarak baktığımızda bu sabah 1.1389 seviyesinde olan parite için 21 günlük üssel hareketli ortalama değeri olan 1.1370 seviyesi önemli görünüyor. Paritenin 1.1370 desteğini kırması durumunda satışların hızlanması ve 55 günlük hareketli ortalama değeri olan 1.1240 seviyelerine kadar gerilemesi söz konusu olabilir. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise 1.15 seviyelerini geçmesi halinde kısa vadede 1.17-1.18 seviyelerine kadar yükselmesi söz konusu olabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1370	1.1280	1.1240
Direnç	1.1495	1.1623	1.1711

### Faiz

Küresel piyasalardaki satış baskısının yanı sıra yurtiçi gündemin de etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasasında satışlar devam ediyor. Uzun vadeli tahvillerde satışların, kısa vadeli tahvillere göre daha sert olduğunu görüyoruz. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi çift haneli seviyelere yükseldi ve açılışına göre 12 baz puan yükselişle 29 Mart'tan bu yana ki en yüksek kapanış seviyesi olan %10.06'dan kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün %9.80 direncini kırdı ve açılışına göre 9 baz puan yükselişle %9.81'den kapandı. Bugün de hem yurtiçi hem yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bir süredir TCMB'nin faiz indirmeye devam edeceği beklentileri gösterge faizde volatilitiyi azaltıyordu. Ancak küresel piyasalarda satış baskısının artması ve yurtiçi gündemin Türkiye'ye ilişkin risk algısını artırdığı bir ortamda TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği algısı da risk iştahını azaltıyor. Dün %9.80 direncini kıran 2 yıllık gösterge faizin yukarı yönlü hareketlerinin devamında %10 ilk direnç seviyesi olarak izlenmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.50	9.36	9.00
Direnç	10.00	10.18	10.25

## Hisse Senedi

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününde geçen hafta sert değer kaybının ardından tepki alımlarıyla yükselse de dün gelen alımlar 80,000 direncini kırabilmek için zayıf kaldı. Küresel piyasalarda veri akışının olmadığı günde dış dinamiklerde sakinlik hakimken, iç dinamiklerde ise siyasi gündem takip edilmeye devam edildi. Dünkü işlemlerde %0.33 değer kaybı yaşayarak günü 78,802 seviyesinden kapatan endeksin hareketlerinde USD/TL kuru ve iki yıllık gösterge faizdeki yükseliş de etkili oldu. Dün TCMB tarafından açıklanan Mart ayı cari işlemler açığının piyasa beklentisine paralel 3.7 milyar dolar açıklanması piyasalarda belirgin bir etki yaratmadı. Endeks bu sabah güne alıcılı başlamasının ardından USD/TL kurundaki yükselişin de etkisiyle satıcılı seyrettiği dikkat çekiyor. Endekste tepki alımların sınırlı kalması ve 80,000-81,000 seviyelerinin kırılmaması halinde endekte kısa vadede satışların yaşandığını görebiliriz. Endekte yaşanan satışların devam etmesi durumunda ise 77,600 destek seviyesi önemini koruyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,600	75,000	73,560
Direnç	80,000	85,000	86,700

## Emtia

Geçtiğimiz günlerde altına dayalı yatırım fonlarında yaşanan sert artıştan destek bularak 1,303 dolar/ons seviyesini test eden altın fiyatlarının bu hafta temkinli seyir izlediğini görüyoruz. Dün dolar endeksindeki yükselişin ve küresel hisse senedi piyasalarındaki risk alma iştahının artmasının yarattığı aşağı yönlü baskı altında seyir izleyen altın fiyatları günü %0.16 gibi sınırlı bir artışla 1,265 dolar/ons seviyesinden kapattı. Altın fiyatlarının bu sabah ise dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle 1,273 dolar/ons seviyesinde yukarı yönlü hareket ettiğini görüyoruz. Son günlerde bölgesel Fed yetkililerinin faiz artırımı sürecinin sürdüğüne işaret eden açıklamalarıyla faiz artırımı ihtimalinin canlı tutulmaya devam edilmesinin altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturduğunu, bu sebeple altında aşağı yönlü dönüş ihtimalinin artmış olabileceğini düşünüyoruz. Ancak altın fiyatları 1,250 dolar/ons desteğinin üzerinde tutunmaya devam ettikçe aşağı yönlü dönüşün tam anlamıyla gerçekleştiğini söylemek için henüz erken. Fed yetkililerinden kaynaklanan açıklamaların etkisiyle altın üzerinde oluşan aşağı yönlü baskıların geçici olması halinde, altın fiyatlarında tekrar yukarı yönlü girişimler görülebileceğinden 1,285 dolar/ons direnci hala önemini koruyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,250	1,200	1,165
Direnç	1,285	1,305	1,325

Kanada'da petrol üretim sahasını olumsuz etkileyen yangının etkisinin azalması ve ABD'de petrol stoklarında artış beklentisi petrol fiyatlarının birkaç günlük kazançtan sonra yönünü yeniden aşağı çevirmesine neden olsa da dün Afrika'daki en büyük üretici olan Nijerya'da arz sıkıntısı yaşandığına dair çıkan haberler petrol fiyatlarında yeniden yükseliş yaşanmasını sağladı. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün %2.8 değer kazancı ile 44.66 dolar/varil seviyesinden kapandı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da aynı seviyelerde hareket ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak haftalık ham petrol stok verisi takip edilecek. ABD ham petrol fiyatlarında yeniden düşüş yaşanması durumunda 40 dolar/varil seviyesi destek olarak takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	40.00	38.50	35.00
Direnç	45.00	46.50	48.00

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Mart, öncül)	96.8	96.3
İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Mart, a-a)	-%0.3	%0.5