

Borsalar	Kapanış	Değ.(%)	Vadeli İşlemler	Kapanış	Değ.(%)	Para Piy.	Kapanış	Değ.(%)
BIST 100	82,404	-0.44	VOB Endeks	-	0.00	Dolar/TL	1.7887	-0.01
Dow Jones	14,802	0.88	VOB Dolar	1.793	0.06	Faiz	5.82	-2.18
S&P 500	1,588	1.22	VOB 30 Açık Pozisyon	-	-	Euro/Dolar	1.3070	-0.01
Bovespa	56,187	0.49	Dolar Açık Pozisyon	188,477	-	Dollar Index	82.48	-0.06
DAX	7,811	2.27	Fut. Dow Jon.	14,740	0.05	Brent Petrol	105.55	0.05
Nikkei	13,449	1.21	Fut. S&P 500	1,583	-0.02	Altın (Ons)	1,560.31	0.11
Şangay	2,229	0.14	Fut. DAX	7,827	0.06	Döviz Sepeti	2.0613	0.28

Önemli Gelişmeler

Moody's, Türkiye'nin Güneydoğu bölgelerinde barışın yatırımcı güvenini artırma yönündeki diğer girişimleri destekleyeceğini ve Türkiye'nin yabancı doğrudan yatırımcılar için bir merkez olarak çekiciliğini iyileştireceğini ifade etti.

AB Komisyonu ve Avrupa Merkez Bankası dokümanlarından Wall Street Journal gazetesinin edindiği bilgilere göre Güney Kıbrıs'ın kurtarma paketinde geçtiğimiz ay yapılan değişikliklerle parlamentoda kabul edilen yeni paketin kurtarma büyüklüğünün 2016 yılına kadar 23 milyar Euro'yu bulmasını öngördüğü belirtildi. paketin önceki halinde bu rakam 17 milyar Euro olarak öngörülüyordu.

Güney Kıbrıs Rum kesimi yönetimi, rezervlerinden 400 milyon Euro'luk altını satma kararı aldı. Yönetim, altın satışından elde edilecek meblayı kurtarma sürecine katkı için kullanacak.

ABD Başkan'ı Barack Obama dün, önümüzdeki 4 yıllık dönem için 3 trilyon 778 milyar dolarlık harcama öngören yeni bütçe planını açıkladı. bu planda ilk kez sosyal güvenlik, sağlık bakım ve diğer merkezi yönetim destekleri konusunda harcamaların yavaşlaması yer aldı. Obama bu yeni adımlarla bütçe görüşmeleri için cumhuriyetçileri yeniden masaya çekmeyi hedefliyor.

FED'in geçtiğimiz ay yaptığı toplantının dün açıklanan ayrıntıları FED'in canlandırma programının yılın ikinci yarısından itibaren azaltıp azaltmama konusunda tartışma içinde olduğuna, ancak fed yetkililerinin büyük bölümünün merkez bankası tarafından uygulanan canlandırma adımlarının yılın ilk yarısı boyunca sürmesinde hem fikir olduğuna işaret etti.

BIST Stratejisi

86.500'den 4500 puanlık bir düşüş ve ardından 82.000'den 1800 puanlık bir tepki ve sonrasında 82.000-84.000 aralığında dengelenmeye çalışan bir endeks izliyoruz. 20 günlük ortalamamızın altındayız doğal olarak kısa vadeli güçsüz seyir olan ama 50 günlük ortalamalarında üzerindeyiz yani satışlar karşılanabiliyor. Mevcut sıkışma aleyhe gibi görünse bile ana trend 81.000'den hızlı bir şekilde yükseliyor. Nisan ayı içerisinde yükselen ana trend 82.000'ne ulaşmış olacak. 82.000-84.000 aralığı içerisinde yatay trend bekliyoruz.

Para Piyasaları

FED'in toplantı tutanaklarının parite üzerinde etkisi volatilité artırıcı olacaktır. FED ekonomik verilerin gidışatına göre varlık alımlarını azaltacak ve durduracak. Yani paritede orta vadeli tepe FED'in varlık alımlarını azaltması ile gerçekleşecek. İstihdam, enflasyon ve konut gibi verilerde gelebilecek zayıf veriler paritede sert yukarı hareketlere neden olabileceksen, aksi durumlar sert düşüşler getirebilir. Altın fiyatları oldukça zayıf olmasının nedeni talep eksikliğidir, mevcut konjunktörde orta vadeli düşüş için erkendir. Bu yüzden 1550-1600\$ arasında sıkışma devam edebilir.

Açıklanacak Ekonomik Veriler

Saat	Ülke	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11 Nisan	Almanya	Mart	TÜFE(Final-Aylık)	0.0	0.5%
Perşembe	Türkiye	Şubat	Cari İşlemler Dengesi(\$)	5.15MLR	3.70MLR
	ABD	Mart	İthal Fiyatları(Aylık)	-0.5%	1.1%
	ABD	Mart	İhraç Fiyatları(Aylık)	0.1%	0.8%
	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	365.000	385.000

Piyasa Stratejisi

Yurtdışı piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. ABD, Japonya ve Çin'in gevşek politikalarını devam ettireceği algılaması yurtdışı borsaları desteklerken, emtia fiyatları geriliyor. Avrupa tarafında, İtalya'daki siyasi belirsizliğe, Güney Kıbrıs'ın yardım ihtiyacının beklentilerin üzerinde çıkmasına ve İspanya'nın yüksek borçluluğuna rağmen, İspanya, İtalya, Yunanistan, Portekiz gibi sorunlu ülkelerin hepsi %3 civarındaki yükselişler ile dün en fazla kazanan borsaları arasında yer aldı. Bu anormal yükselişler risk alma iştahının ne kadar yüksek olduğunu gösteriyor. Bugün ABD'de işsizlik maaşı başvuruları ve İtalya'da gerçekleştirilecek tahvil ihaleleri takip edilecek. Geçtiğimiz hafta açıklanan işsizlik başvuruları haftalık bazda en sert yükselişini göstererek yılın en yüksek seviyelerine tırmanmıştı. İşsizlik rakamlarının yükselişini sürdürmesi, FED'in gevşek politikadan çıkış takvimini ötelemeye devam edeceği için, piyasalar tarafından olumsuz karşılanmayabilir.

Tahvil piyasasında zayıflığın mevcut yurt içi ve dışı konjunktörde geçici olduğunu düşündüğümüzü belirtmiştik. Dün tahvil faizleri konjonktürün etkisi ve TCMB'nin faiz indirimi beklentisi ile %5,75'e kadar geriledi. Aynı zamanda yurtdışı konjonktürün etkisi ile Hazine 30 yıllıkta tarihinin en düşük döviz cinsi borçlanmasında gerçekleştirdi. Gelişen piyasalar borsa endeksleri son bir haftanın zirvesine yükseldi. Avrupa borsaları son bir ayın en hızlı kazancını sağladı. Bu kadar güçlü bir iç ve dış konjunktörde Borsa İstanbul sadece büyüme ile ilgili nedenlerle düşebilir. Ay başından bu yana en kötü performans Borsa İstanbul'da. Mart ayında giren yabancı bu ay para çıkarken, diğer gelişmekte olan ülkelere olan fark bu ay içerisinde kapanıyor. Bugün açıklanacak cari açık rakamlarının 5.15 milyar \$'ın biraz üzerinde çıkması borsa için faydalı bile olabilir. 2013'ün belki en önemli hikayesi not artırımı değil diğer gelişmekte olan ülkelere göre göreceli büyümedir.

VOB Stratejisi

Dün ortalamaların altında geçen seyrinde alıcıların halen zayıf olduğunu gördük. 102.000 pivot görüntüsünü sürdürdü. 101.000-102.000 zayıf, 102.000-103.000 arası güçlenen bir görüntü olacak. Yardımcı göstergeler iki günlük ufak çaplı ekşiye rağmen halen güçleniyor. 101.000 altında gerçekleşecek her kapanışta alıcılarında satıcı, 103.000'nin üzerinde kapanış her satıcının alıcı olmasına neden olur. 101.000-103.000 arasında sıkışmanın devamını bekliyoruz.