

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'den ithal edilen ürünlere gümrük vergisi getiren başkanlık protokolünü imzalamasının, iki ülke arasında ticari gerilime yol açabileceği endişesi nedeniyle dün A.B.D. tahvillerine alım geldi.
- TRY'nin değer kaybına paralel olarak bu sabah yurt içi tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin gün içinde %12.75 seviyesine yükselebileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Asya seansı sırasında Japon yatırımcıların kısmen pozisyon azaltmasının da etkisiyle USD/TRY kuru 4.03 seviyesini aştı. Bu sabah ise 3.9640 seviyesinde bulunuyor. USD/TRY kurunda 3.98 seviyesinin aşılması durumunda 4.0 direnci gözlenecek. Destek olarak ise 3.95'i söyleyebiliriz.
- Bugün A.B.D.'de Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları verileri açıklanacak. Bugün EUR/USD paritesinin 1.2270-1.2370 bandı içinde kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,650, 116,100 ve 115,500 puan destek; 117,400, 118,000 ve 118,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,337 ve US\$ 1,331 seviyesi destek; US\$ 1,346 ve US\$ 1,351 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.9324	0.68
EUR/TRY	4.8374	0.32
EUR/USD	1.2300	-0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.46	13.91
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.001	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	117,110.25	-0.46	1.54
BIST-30	143,468.70	-0.54	0.95
BIST Bankacılık	172,933.22	-1.26	0.91
FTSE 100 EOD	6,952.59	-1.23	-9.56
XETRA DAX	12,100.08	-1.70	-6.33
Dow Jones	23,957.89	-2.93	-3.54
S&P 500	2,643.69	-2.52	-1.12
Altın	1,328.58	-0.24	1.98

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.7	-3.6
	17:00	Şubat ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	5.2	-7.8

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'den ithal edilen ürünlere gümrük vergisi getiren başkanlık protokolünü imzalamasının, iki ülke arasında ticari gerilime yol açabileceği endişesi nedeniyle dün A.B.D. tahvillerine alım geldi.

Gümrük vergisinin getirileceği ürünlerin büyüklüğünün US\$ 60 milyar bulacağı belirtiliyor.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9070'ten %2.8320'ye geriledikten sonra bu sabah da düşüşünü sürdürerek %2.81 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları verileri açıklanacak.

TRY'nin değer kaybına paralel olarak bu sabah yurt içi tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekliyoruz.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinin gün içinde %12.75 seviyesine yükselebileceğini düşünüyoruz.

	21/03/2018	22/03/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.87	13.91	4	↑
10 yıllık gösterge	12.59	12.57	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	-128	-134		
TR Eurobond (\$)	21/03/2018	22/03/2018	değişim (US\$)	
2025	110.7	110.9	0.3	→
2030	148.8	149.1	0.3	→
2041	93.2	93.6	0.4	→
	21/03/2018	22/03/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.91	2.83	-8	↓
10-2 yıl getiri farkı	59	55		
CDS (5 yıllık USD)	21/03/2018	22/03/2018	değişim (bps)	
Türkiye	191	195	3.8	↑
Güney Afrika	160	162	1.9	→
Rusya	117	120	3.5	↑
Brezilya	159	167	7.9	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2340, USD/TRY kuru 3.9640, sepet ise 4.4290 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'nin Çin'den ithal edilen ürünlere gümrük vergisi getirmesi, ticarete korumacılık endişelerini tetiklerken, küresel risk iştahının olumsuz etkilendiği görüldü.

Asya seansı sırasında Japon yatırımcıların kısmen pozisyon azaltmasının da etkisiyle USD/TRY kuru 4.03 seviyesini aştı. Bu sabah ise 3.9640 seviyesinde bulunuyor.

USD/TRY kurunda 3.98 seviyesinin aşılması durumunda 4.0 direnci gözlenecek. Destek olarak ise 3.95'i söyleyebiliriz.

Dün İngiltere Merkez Bankası beklenildiği üzere faiz oranını %0.50 seviyesinde tuttu. Ancak beklenmedik şekilde iki iyenin faiz artırım yönünde oy kullanması, Mayıs ayındaki toplantıda 25 baz puanlık faiz artırım geleceği yönündeki beklentileri destekledi.

Bugün A.B.D.'de Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları verileri açıklanacak. Bugün EUR/USD paritesinin 1.2270-1.2370 bandı içinde kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.9500-3.9380-3.9320 Direnç: 3.9800-4.0000-4.0200

EURUSD için Destek: 1.2315-1.2260-1.2235 Direnç: 1.2370-1.2400-1.2425

Döviz kurları	21/03/2018	22/03/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2336	1.2300	-0.3%	↓
USD/JPY	106.04	105.26	-0.7%	↓
GBP/USD	1.4139	1.4094	-0.3%	↓
USD/TRY	3.9059	3.9324	0.7%	↑
USD/ZAR	11.8200	11.8367	0.1%	↑
USD/RUB	56.86	57.23	0.6%	↑
USD/BRL	3.2717	3.3152	1.3%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.46 azalarak 117,110.25 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 116,650, 116,100 ve 115,500 puan destek; 117,400, 118,000 ve 118,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticarete dayalı gerginliğin etkisiyle altının ons fiyatında yükseliş yaşandı. Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,337 ve US\$ 1,331 seviyesi destek; US\$ 1,346 ve US\$ 1,351 seviyeleri ise direnç.

	21/03/2018	22/03/2018	değişim
BIST-100	117,651.30	117,110.25	-0.46%
BIST-30	144,247.70	143,468.70	-0.54%
XBANK	175,135.98	172,933.22	-1.26%
XUSIN	136,099.50	136,263.62	0.12%
MSCI TR	1,599,483	1,589,067	-0.65%
MSCI EM	124.03	122.11	-1.55%
VIX	17.9	23.3	30.68%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Mart Cuma					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.7	-3.6
	17:00	Şubat ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	5.2	-7.8

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.