

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içi tahvil faizlerindeki yükseliş dün de devam etti. 10 yıllık tahvilde %13.0 seviyesini ve tarihi zirve olan %13.22 seviyesini önemsiyoruz. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise kritik olduğuna düşündüğümüz eşik seviyesi %14.50. A.B.D. Hazinesi bu hafta US\$ 109 milyarlık tahvil, US\$ 185 milyarlık da bono ihracı gerçekleştirmeyi planlıyor. Yüklü borçlanma programı da A.B.D. tahvilleri üzerinde arz kaynaklı baskı yaratıp, faiz yükselişinde etkili oluyor.

Döviz:

- Dün ECB'den Weidmann'ın, gelecek yıl ortalarına doğru faiz artırımını olacağı yönündeki piyasa beklentilerinin bütünüyle gerçek dışı olmadığını söylemesi, EUR'nun destek bulmasını sağladı. EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2410-1.2510 bant aralığı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 4.0000 seviyesi önemli direnç olmayı sürdürüyor. Kurda ana desteğin ise 3.9500 olduğunu söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,100, 115,600 ve 115,100 puan destek; 116,800, 117,550 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,354 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,351 ve US\$ 1,345 seviyesi destek; US\$ 1,362 ve US\$ 1,366 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9647	-0.42
EUR/TRY	4.9356	0.32
EUR/USD	1.2442	0.74
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.75	14.20
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.066	
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	116,420.34	-0.16	0.94
BIST-30	142,216.77	-0.38	0.07
BIST Bankacılık	169,767.87	-0.85	-0.94
FTSE 100 EOD	6,888.69	-0.48	-10.39
XETRA DAX	11,787.26	-0.83	-8.75
Dow Jones	24,202.60	2.84	-2.56
S&P 500	2,658.55	2.72	-0.56
Altın	1,353.06	0.47	3.86

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Mart ayı Richmond Fed imalat endeksi		21	28
	18:00	Mart ayı Conference Board Tüketici Güveni	131	131	130.8
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı sanayi güven	-	7.0	8.0

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:

Yurt içi tahvil faizlerindeki yükseliş dün de devam etti. Enflasyonun yüksek seyrini koruması, Moody's'in kredi notu indirimi, yükselen cari açığa dair endişeler, artan jeopolitik risk algısı ve küresel piyasalarda korumacılık endişeleri tahvil faizlerindeki artış eğiliminin korunmasında belirleyici olmayı sürdürüyor. Bazı yabancı yatırımcıların tahvil piyasasındaki satışları da faiz artışında pay sahibi.

Nitekim son 20 günde 100 baz puanının üzerinde artan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %12.97'den kapandı. 10 yıllık tahvilde %13.0 seviyesini ve rekor zirve olan %13.22 seviyesini önemsiyoruz.

2 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise kritik olduğumu düşündüğümüz eşik seviyesi %14.50.

Ticaret savaşlarının başlayacağı endişesi yaşayan piyasalarda, A.B.D. ile Çin arasındaki görüşme haberleri A.B.D. borsalarının yükselmesini sağlarken, tahvillerdeki güvenilir liman alımlarını azalttı. A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta gerçekleştireceği yüklü borçlanmalar da tahvil faizlerindeki yükselişte etkili oldu. A.B.D. Hazinesi bu hafta US\$ 109 milyarlık tahvil, US\$ 185 milyarlık da bono ihracı gerçekleştirmeyi planlıyor.

Dün %2.8260'tan %2.8410'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.85 seviyesinde bulunuyor.

	23/03/2018	26/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.11	14.20	9 ↑
10 yıllık gösterge	12.82	12.97	15 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-129	-123	

TR Eurobond (\$)	23/03/2018	26/03/2018	değişim (US\$)
2025	110.6	110.6	0.0 →
2030	148.6	148.4	-0.2 →
2041	93.2	92.9	-0.3 →

	23/03/2018	26/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.84	2 →
10-2 yıl getiri farkı	56	53	

CDS (5 yıllık USD)	23/03/2018	26/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	199	201	2.5 ↑
Güney Afrika	163	160	-2.5 ↓
Rusya	121	122	1.0 →
Brezilya	171	166	-5.5 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2454, USD/TRY kuru 3.9680, sepet ise 4.4555 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Çin arasında görüşmelerin başlayacağı haberleri, ticaret savaşlarının başlayacağı endişelerinin kısmen azalmasını sağladı.

Dün ECB'den Weidmann'ın, gelecek yıl ortalarına doğru faiz artırımını olacağı yönündeki piyasa beklentilerinin bütünüyle gerçek dışı olmadığını söylemesi, EUR'nun destek bulmasını sağladı.

Bugün Euro Bölgesi'nde gün ortasında açıklanacak güven endeksleri öne çıkıyor. A.B.D.'de ise, Mart ayı Richmond Fed imalat endeksi ve Conference Board Tüketici Güveni açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2410-1.2510 bant aralığı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 4.0000 seviyesi önemli direnç olmayı sürdürüyor. Kurda ana desteğin ise 3.9500 olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.9580-3.9500-3.9350 Direnç: 3.9815-4.0000-4.0200

EURUSD için Destek: 1.2410-1.2375-1.2350 Direnç: 1.2470-1.2510-1.2555

Döviz kurları	23/03/2018	26/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2351	1.2442	0.7% ↑
USD/JPY	104.72	105.4	0.6% ↑
GBP/USD	1.4132	1.4226	0.7% ↑
USD/TRY	3.9814	3.9647	-0.4% ↓
USD/ZAR	11.7353	11.6174	-1.0% ↓
USD/RUB	57.22	57.20	0.0% ↓
USD/BRL	3.3119	3.3113	0.0% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı düşüşle günü 116,420.34 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 116,100, 115,600 ve 115,100 puan destek; 116,800, 117,550 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasında ticaret savaşlarının başlayacağı endişeleri yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri altına yönelmelerine neden olurken, dün altının ons fiyatı gün içinde US\$ 1,356 ile Şubat ortasından beri en yüksek seviyesini gördü.

Her ne kadar bu gerginliğin azaltılması amacıyla iki ülke arasında görüşmelerin başladığı haberi olumlu karşılanırsa da, piyasaların temkini elden bırakmadığı gözleniyor.

Bu sabah US\$ 1,354 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,351 ve US\$ 1,345 seviyesi destek; US\$ 1,362 ve US\$ 1,366 seviyeleri ise direnç.

	23/03/2018	26/03/2018	değişim
BIST-100	116,602.82	116,420.34	-0.16%
BIST-30	142,753.29	142,216.77	-0.38%
XBANK	171,223.52	169,767.87	-0.85%
XUSIN	136,028.54	136,107.28	0.06%
MSCI TR	1,577,653	1,571,061	-0.42%
MSCI EM	120.58	119.82	-0.63%
VIX	24.9	21.0	-15.44%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Mart Salı					
A.B.D.	18:00	Mart ayı Richmond Fed imalat endeksi		21	28
	18:00	Mart ayı Conference Board Tüketici Güveni	131	131	130.8
	19:00	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı ekonomik güven	-	113.3	114.1
	13:00	Mart ayı sanayi güven	-	7.0	8.0
	13:00	Mart ayı hizmetler güven	-	16.7	17.5
	13:00	Mart ayı tüketici güven	-	0.1	0.1
28 Mart Çarşamba					
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ)	2.5	2.7	2.5
	16:30	4. çeyrek kişisel tüketim	-	-	3.8
	18:00	Şubat ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	2.0	-4.7
29 Mart Perşembe					
Türkiye	10:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	6.9	-	11.1
A.B.D.	16:30	Şubat ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.4
	16:30	Şubat ayı kişisel harcamalar	-	0.2	0.2
	17:45	Mart ayı Chicago PMI	-	61.5	61.9
	18:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	102	102	102
Almanya	16:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.5	0.5/1.7	0.5/1.4
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.4	0.4/1.4	0.4/1.4
30 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.75		-9.07
Küresel	-	Birçok piyasa tatil nedeniyle kapalı			
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”.