

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 30 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın Dışişleri Bakanı Tillerson'ı görevden alması, A.B.D. tahvillerine alım gelmesine, dolayısıyla faizlerin gerilemesine neden oldu. Yurt içinde ise 2 yıllık tahvil faizindeki yükseliş devam etti. Böylelikle son 7 iş günü içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde 65 baz puanlık artış yaşandı.
- Bugün A.B.D. tahvil faizleri açısından A.B.D.'de açıklanacak Şubat ayı perakende satışlar verisi ve ECB yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. ECB'den Draghi'nin, Constancio'nun ve Praet'in konuşmaları Alman tahvil faizlerini, dolaylı olarak da A.B.D. tahvil faizlerini etkileyebilir.

Döviz:

- 1.2350 seviyesinden destek bulan EUR/USD paritesinde 1.2445 seviyesi direnç olarak öne çıkıyor.
- USD/TRY kurunda 3.85 seviyesi destek, 3.8750 ise kritik direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,700, 116,900 ve 116,650 puan destek; 118,600, 118,950 ve 119,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,327 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,320 seviyeleri destek; US\$ 1,329 ve US\$ 1,333 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8723	0.80
EUR/TRY	4.7997	1.23
EUR/USD	1.2389	0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.30	13.75
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.981	
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	118,266.86	-0.12	2.54
BIST-30	145,125.68	-0.07	2.12
BIST Bankacılık	180,805.62	-1.24	5.50
FTSE 100 EOD	7,138.78	-1.05	-7.14
XETRA DAX	12,221.03	-1.59	-5.39
Dow Jones	25,007.03	-0.68	0.68
S&P 500	2,765.31	-0.64	3.43
Altın	1,326.02	0.25	1.78

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.3	-0.3
Euro Bölgesi	-	ECB Başkanı Draghi'nin (11:00), Başkan Yardımcısı Constancio'nun (13:34) ve Praet'in (11:45) konuşması.			
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:

Dün A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı TÜFE verisi %0.2'lik artışla piyasanın ortalama beklentisine paralel gerçekleşirken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 30 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın Kuzey Kore, Rusya ve İran politikalarında görüş ayrılığı yaşadığı belirtilen Dışişleri Bakanı Tillerson'ı görevden alması, A.B.D. tahvillerine alım gelmesine, dolayısıyla faizlerin gerilemesine neden oldu.

Dün %2.87'den %2.8480'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah düşüşünü sürdürerek %2.8290 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde ise 2 yıllık tahvil faizindeki yükseliş dün de devam etti. Böylelikle son 7 iş günü içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde 65 baz puanlık artış yaşanmış oldu.

Enflasyondaki katılığın devam etmesi, artan cari açık endişeleri, Moody's'in not indirimi ve jeopolitik/siyasi haber akışı tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı yarattı.

Bugün A.B.D. tahvil faizleri açısından A.B.D.'de açıklanacak Şubat ayı perakende satışlar verisi ve ECB yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. ECB Başkanı Draghi'nin, Başkan Yardımcısı Constancio'nun ve Praet'in konuşmaları Alman tahvil faizlerini ve dolaylı olarak da A.B.D. tahvil faizlerini etkileyebilir.

	12/03/2018	13/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.68	13.75	7 ↑
10 yıllık gösterge	12.61	12.59	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-107	-116	

TR Eurobond (\$)	12/03/2018	13/03/2018	değişim (US\$)
2025	111.6	111.3	-0.3 →
2030	149.8	149.5	-0.3 →
2041	94.4	93.8	-0.5 ↓

	12/03/2018	13/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.85	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	60	59	

CDS (5 yıllık USD)	12/03/2018	13/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	168	173	5.0 ↑
Güney Afrika	138	140	1.4 →
Rusya	103	104	0.7 →
Brezilya	142	143	0.7 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2395, USD/TRY kuru 3.8645, sepet ise 4.3280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın Dışişleri Bakanı Tillerson'ı görevden alması dün USD'nin birçok para birimi karşısında değer kaybetmesine neden oldu. A.B.D. ile bağlantılı artan korumacılık endişeleri ve politik belirsizlikler USD üzerinde baskı yaratıyor. Dün USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybının, USD/TRY kurundaki yükselişi nispeten sınırlandırdığı söylenebilir.

Gün içinde A.B.D.'de Şubat ayı perakende satışlar verisi ve ECB yetkililerinin konuşmaları takip edilecek.

1.2350 seviyesinden destek bulan EUR/USD paritesinde 1.2445 seviyesi direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunda 3.85 seviyesi destek, 3.8750 ise kritik direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.8560-3.8500-3.8415 Direnç: 3.8750-3.8850-3.8960

EURUSD için Destek: 1.2350-1.2310-1.2290 Direnç: 1.2445-1.2480-1.2520

Döviz kurları	12/03/2018	13/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2332	1.2389	0.5% ↑
USD/JPY	106.41	106.56	0.1% ↑
GBP/USD	1.3905	1.3959	0.4% ↑
USD/TRY	3.8415	3.8723	0.8% ↑
USD/ZAR	11.8148	11.8075	-0.1% ↓
USD/RUB	56.90	57.05	0.3% ↑
USD/BRL	3.2610	3.2602	0.0% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı düşüşle günü 118,266.86 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 117,700, 116,900 ve 116,650 puan destek; 118,600, 118,950 ve 119,200 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,327 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,320 seviyeleri destek; US\$ 1,329 ve US\$ 1,333 seviyeleri ise direnç.

	12/03/2018	13/03/2018	değişim
BIST-100	118,411.44	118,266.86	-0.12%
BIST-30	145,230.70	145,125.68	-0.07%
XBANK	183,071.92	180,805.62	-1.24%
XUSIN	134,116.26	134,301.98	0.14%
MSCI TR	1,620,790	1,617,876	-0.18%
MSCI EM	125.18	123.98	-0.96%
VIX	15.8	16.4	3.61%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Mart Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.3	-0.3
Euro Bölgesi	-	ECB Başkanı Draghi'nin (11:00), Başkan Yardımcısı Constancio'nun (13:34) ve Praet'in (11:45) konuşması.			
	13:00	Ocak ayı sanayi üretimi (YY %)	5.3	4.7	5.2
15 Mart Perşembe					
Türkiye	10:00	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	-	10.4	10.3
A.B.D.	15:30	Mart ayı Empire imalat	-	15.0	13.1
	15:30	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü	-	23	25.8
16 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-5.5	1.2/6.7	0.93/8.73
A.B.D.	15:30	Şubat ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-2.6	9.7
	15:30	Şubat ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-3.4	5.9
	16:15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	-0.05
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	100	99.5	99.7
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.2	0.2/1.2	-0.9/1.3

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”.