

 Görüş

Tahvil:

- Bu ayki 6.6 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsüne ulaşması için Hazine'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihalelerinde toplam 3.77 milyar TL'lik satış gerçekleştirmesi gerekiyor. İhalelerde oluşacak faizden ziyade ihalelere gelecek talebin daha önemli olacağı kanısındayız. Borçlanma maliyetinin artmasını bekliyoruz, ancak Hazine'nin yetersiz taleple karşı karşıya kalacağını düşünmüyoruz.

Döviz:

- AB ve Britanya arasında geçiş anlaşması konusunda uzlaşmaya varıldığı haberi dün GBP'nin değer kazanmasını sağladı. 1.2350 seviyesindeki EUR/USD paritesi, gün içinde ağırlıklı olarak 1.23 desteğinin üzerinde kalabilir. Önemsediğimiz ilk direncin ise 1.2390 olduğunu söyleyebiliriz.
- Küresel gelişmeler izlenirken, USD/TRY kurunda ilk destek 3.9260, önemli direnç seviyesi ise 3.9500.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,000, 114,500 ve 114,000 puan destek; 116,000, 116,500 ve 117,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,313 ve 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,305 seviyesi destek; US\$ 1,318 ve US\$ 1,323 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9338	0.39
EUR/TRY	4.8553	0.90
EUR/USD	1.2333	0.37
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.45	13.90
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.0424	
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	115,450.26	-1.51	0.10
BIST-30	141,223.31	-1.77	-0.63
BIST Bankacılık	170,457.04	-2.67	-0.54
FTSE 100 EOD	7,042.93	-1.69	-8.39
XETRA DAX	12,217.02	-1.39	-5.42
Dow Jones	24,610.91	-1.35	-0.91
S&P 500	2,712.92	-1.42	1.47
Altın	1,316.56	0.27	1.06

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 ve 8 Mart 2028 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW Anketi	14	13	17.8
İngiltere	12:30	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.8	0.5/2.8	-0.5/3

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:

Bugün Hazine Müsteşarlığı düzenleyeceği iki ihale ile Mart ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

Bu ayki 6.6 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsüne ulaşması için Hazine'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihalelerinde toplam 3.77 milyar TL'lik satış gerçekleştirmesi gerekiyor.

2 Mart tarihinden beri 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde 97 baz puanlık yükseliş yaşandı. Yurt içi tahvil faizlerindeki yükselişte; enflasyondaki katılık, yükselen cari açık, Moody's'in not indirimi ve jeopolitik/siyasi haber akışı etkili oldu.

Bugünkü ihalelerde oluşacak faizden ziyade ihalelere gelecek talebin daha önemli olacağı kanısındayız. Zira yükselen faiz ortamında yatırımcıların ihalelere yeterli talep göstermemesi durumunda ikincil piyasada satış görülme riski bulunuyor. İhalelerde borçlanma maliyetinin artmasını bekliyoruz, ancak Hazine'nin yetersiz taleple karşı karşıya kalacağını düşünmüyoruz.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinde yukarıda %13 ve 21 Kasım'da zirve kapanışını yaptığı %13.18 seviyelerini önemli görmeyi sürdürüyoruz.

Dün %2.8450 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.8630 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D. tarafında açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, gözler yarın akşam sonuçlanacak toplantıda Fed yetkililerinin bu yıl kaç defa faiz artırımını öngördüklerine çevrildi.

	16/03/2018	19/03/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.93	13.90	-3	↓
10 yıllık gösterge	12.78	12.92	14	↑
10-2 yıl getiri farkı	-115	-98		

TR Eurobond (\$)	16/03/2018	19/03/2018	değişim (US\$)	
2025	111.0	110.8	-0.3	→
2030	149.2	148.7	-0.5	↓
2041	93.8	93.3	-0.5	↓

	16/03/2018	19/03/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.85	0	→
10-2 yıl getiri farkı	55	54		

CDS (5 yıllık USD)	16/03/2018	19/03/2018	değişim (bps)	
Türkiye	176	183	6.9	↑
Güney Afrika	146	153	6.8	↑
Rusya	107	113	5.8	↑
Brezilya	145	151	5.7	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2340, USD/TRY kuru 3.9340, sepet ise 4.3950 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

AB ve İngiltere arasında geçiş anlaşması konusunda uzlaşmaya varıldığı haberi GBP'nin değer kazanmasını sağladı.

GBP/USD paritesi dün gün içinde bir ara 1.4090 seviyesine yaklaşırken, bu sabah 1.4040 seviyesinde bulunuyor. GBP/USD paritesinde 1.4000-1.3980 bandı destek aralığı olarak söylenebilir. Direnç ise 1.4090-1.4100'de.

Dün EUR'nun destek bulmasında, ECB yetkililerinin tahvil alım programını nasıl sona erdireceği ve faiz oranlarının ne zaman artırılacağı konularını tartışmakta oldukları haberi etkili oldu.

Döviz kurları	16/03/2018	19/03/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2287	1.2333	0.4%	↑
USD/JPY	106	106.08	0.1%	↑
GBP/USD	1.3939	1.4023	0.6%	↑
USD/TRY	3.9186	3.9338	0.4%	↑
USD/ZAR	11.9695	12.0095	0.3%	↑
USD/RUB	57.51	57.77	0.5%	↑
USD/BRL	3.2807	3.2853	0.1%	↑

Kaynak: Reuters

1.2350 seviyesindeki EUR/USD paritesi gün içinde ağırlıklı olarak 1.23 desteğinin üzerinde kalabilir. Önemlediğimiz ilk direncin ise 1.2390 olduğunu söyleyebiliriz.

Küresel gelişmeler izlenirken, USD/TRY kurunda ilk destek 3.9260, önemli direnç ise 3.9500.

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).

USDTRY için Destek: 3.9260-3.9150-3.9100 Direnç: 3.9460-3.9500-3.9550

EURUSD için Destek: 1.2300-1.2270-1.2250 Direnç: 1.2365-1.2390-1.2420



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.5 azalarak 115,450.26 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 115,000, 114,500 ve 114,000 puan destek; 116,000, 116,500 ve 117,100 puan ise direnç seviyeleri.

Yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısı beklenirken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,316 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,313 ve 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,305 seviyesi destek; US\$ 1,318 ve US\$ 1,323 seviyeleri ise direnç.

	16/03/2018	19/03/2018	değişim
BIST-100	117,216.28	115,450.26	-1.51%
BIST-30	143,761.08	141,223.31	-1.77%
XBANK	175,141.15	170,457.04	-2.67%
XUSIN	134,647.52	134,001.94	-0.48%
MSCI TR	1,597,286	1,568,783	-1.78%
MSCI EM	124.88	123.57	-1.05%
VIX	15.8	19.0	20.38%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Mart Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 ve 8 Mart 2028 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
	10:00	Mart ayı tüketici güveni	-	-	72.25
Euro Bölgesi	18:00	Mart ayı tüketici güveni	0	0	0.1
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW Anketi	14	13	17.8
İngiltere	12:30	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.8	0.5/2.8	-0.5/3
21 Mart Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Şubat ayı konut satışları	-	5.40	5.38
	21:00	FOMC faiz kararı (üst bant)	1.75	1.75	1.50
İngiltere	12:30	Ocak ayı ILO işsizlik oranı (3 aylık ort.)	4.4	-	4.4
22 Mart Perşembe					
Türkiye	14:30	Mart ayı reel sektör güven endeksi	-	-	110.8
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	225	226
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı Markit PMI imalat	58.2		58.6
		Mart ayı Markit PMI hizmetler	56.0		56.2
		Mart ayı Markit PMI birleşik	56.8		57.1
		ECB Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
		AB liderleri Brüksel'de toplanacak (23 Mart'ta da devam edecek).			
Almanya	12:00	Mart ayı Ifo iş dünyası görünümü	114.8	-	115.4
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	-	0.5
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”.