

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den Evans'ın, bu yıl iki defa daha faiz artırımını yapılmasının muhtemel olduğunu söylemesi, faiz artırımlarının daha hızlı olabileceğini düşünen bazı yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattırırken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi.
- Veri gündeminin zayıf olduğu ve A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihracının bulunmadığı bu hafta, A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü ağırlıklı olarak Fed yetkililerinin konuşmalarının belirlemesini bekleyebiliriz. Bugün Fed'den George ve Mester konuşacak. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin yukarıda %2.50, aşağıda da 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu %2.4655 seviyeleri arasında hareket etmesi beklenebilir.
- 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin dün olduğu gibi bugün de %11 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Önemli veri gündeminin olmadığı bu hafta, EUR/USD paritesinin yönünü Fed ve ECB yetkililerinin konuşmaları belirleyecek.
- EUR/USD paritesinde ilk direnç 1.0780'de. Bu seviyenin kırılması halinde öne çıkacak 1.0830 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz.
- USD/TRY kurunda 3.6095 desteği önemini koruyor, ilk öne çıkan direncin ise 3.6385 olduğunu söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,490, 89,860 ve 89,440 puan destek; 91,420 ve 91,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,221 destek; US\$ 1,235 ve US\$ 1,239 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.6150	-0.48
EUR/TRY	3.8822	-0.48
EUR/USD	1.0737	0.01
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.33	11.64
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.859	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	90,902.11	0.45	16.33
BIST-30	111,666.64	0.48	16.93
BIST Bankacılık	153,642.80	0.70	18.60
FTSE 100 EOD	7,429.81	0.07	4.02
XETRA DAX	12,052.90	-0.35	4.98
Dow Jones	20,905.86	-0.04	5.78
S&P 500	2,373.47	-0.20	6.01
Altın	1,233.15	0.39	7.09

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	-	Fed'den George'nin (19:00) ve Mester'in (Çarşamba 01:00) konuşmaları			
İngiltere	12:30	Şubat ayı TÜFE (aylık% /YY%)	0.5/2.1	-/-	-0.5/1.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen haftaki Fed toplantısının ardından ilk konuşmacı olan Chicago Fed Başkanı Evans, bu yıl Fed'in iki defa daha faiz artırımına gitmesinin muhtemel olduğunu tekrarladı. Evans'ın sözleri, faiz artırımlarının daha hızlı olabileceğini düşünen bazı yatırımcıları hayal kırıklığına uğratarken, A.B.D. tahvil faizleri de geriledi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.50'den %2.4720'ye geriledikten sonra bu sabah %2.48'e yakın seyrediyor. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin yukarıda %2.50, aşağıda da 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu %2.4655 seviyeleri arasında hareket etmesi beklenebilir.

Veri gündeminin zayıf olduğu ve A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihracının bulunmadığı bu hafta, A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü ağırlıklı olarak Fed yetkililerinin konuşmalarının belirlemesini bekleyebiliriz. Bugün Fed'den George ve Mester konuşacak.

Yurt içinde ise Hazine Müsteşarlığı 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek. İhale sonucunun piyasa hareketlerini etkilemesini beklemiyoruz.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinin dün olduğu gibi bugün de %11 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	17/03/2017	20/03/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.57	11.64	7
10 yıllık gösterge	11.00	10.98	-2
10-2 yıl getiri farkı	-57	-66	

TR Eurobond (\$)	17/03/2017	20/03/2017	değişim (US\$)
2025	112.3	112.6	0.4
2030	153.1	153.7	0.6
2041	96.1	96.9	0.9

	17/03/2017	20/03/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.50	2.47	-3
10-2 yıl getiri farkı	118	118	

CDS (5 yıllık USD)	17/03/2017	20/03/2017	değişim (bps)
Türkiye	221	237	15.6
Güney Afrika	179	194	15.4
Rusya	160	172	11.9
Brezilya	212	231	19.6

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0770, USD/TRY kuru 3.6230, sepet ise 3.7615 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Chicago Fed Başkanı Evans'ın, bu yıl Fed'in iki defa daha faiz artırımına gitmesinin muhtemel olduğunu belirtmesi, geçen haftaki toplantı sonrasında oluşan Fed'in faiz artırım hızının artmayacağı düşüncesini desteklerken, USD'nin kaybı sınırlıydı.

Dün gece Fransa'da cumhurbaşkanlığı için beş aday TV'deki tartışma programına katıldı. Macron'un daha avantajlı olarak çıktığı algısının EUR'yu desteklediği ve EUR/USD paritesinin 1.0770'lere yükseldiği görülüyor.

Önemli veri gündeminin olmadığı bu hafta, EUR/USD paritesinin yönünü Fed ve ECB yetkililerinin konuşmaları belirleyecek. Fed yetkililerinin faiz artırım hızına ilişkin değerlendirmeleri, ECB yetkililerinin de tahvil alım programı sona ermeden ECB'nin faiz artırımına gidip gitmeyeceğine dair olası mesajları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde ilk direnç 1.0780'de. Bu seviyenin kırılması halinde öne çıkacak 1.0830 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	17/03/2017	20/03/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0736	1.0737	0.0%
USD/JPY	112.7	112.55	-0.1%
GBP/USD	1.2392	1.2356	-0.3%
USD/TRY	3.6324	3.6150	-0.5%
USD/ZAR	12.7088	12.6336	-0.6%
USD/RUB	57.11	57.37	0.5%
USD/BRL	3.0911	3.0720	-0.6%

Kaynak: Reuters

Moody's'in Türkiye'nin kredi notunun görünümünü "durağan"dan "negatif"e indirmesi, dün sabah saatlerinde TL üzerinde geçici baskı yarattı. USD/TRY kurunda 3.6095 desteği önemini koruyor, ilk öne çıkan direncin ise 3.6385 olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.6170-3.6095-3.6000 Direnç: 3.6270-3.6385-3.6500

EURUSD için Destek: 1.0740-1.0700-1.0655 Direnç: 1.0780-1.0800-1.0830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.45 artarak 90,902.11 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 90,490, 89,860 ve 89,440 puan destek; 91,420 ve 91,800 puan ise direnç seviyeleri.

Teknik seviyelerden satışların gelmesiyle altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,230 seviyesinin altına gerilemiş durumda. Altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,221 destek; US\$ 1,235 ve US\$ 1,239 ise direnç seviyeleri.

	17/03/2017	20/03/2017	değişim
BIST-100	90,491.39	90,902.11	0.45%
BIST-30	111,133.38	111,666.64	0.48%
XBANK	152,575.12	153,642.80	0.70%
XUSIN	96,646.53	96,729.14	0.09%
MSCI TR	1,272,220	1,278,665	0.51%
MSCI EM	120.67	120.31	-0.30%
VIX	11.3	11.3	0.53%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Mart Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	-	Fed'den George'nin (19:00) ve Mester'in (Çarşamba 01:00) konuşmaları			
İngiltere	12:30	Şubat ayı TÜFE (aylık% /YY%)	0.5/2.1	-/-	-0.5/1.8
22 Mart Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Şubat ayı ikinci el konut satışları	5.64	5.58	5.69
23 Mart Perşembe					
Türkiye	10:00	Mart ayı tüketici güveni	-	-	65.7
A.B.D.	-	Fed Başkanı Yellen'in (15:00) ve Kashkari'nin (19:30) konuşmaları			
Euro Bölgesi	18:00	Mart ayı tüketici güveni	-	-	-6.2
İngiltere	12:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık /YY%)	0.4/2.6	0.4/2.6	-0.3/1.5
24 Mart Cuma					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık% /YY%)	3.1/-	1/0.5	2/-
	-	Fed'den Evans'ın (13:00) ve Bullard'ın (16:05) konuşmaları			
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı PMI imalat	-	-	55.4
	12:00	Mart ayı PMI hizmetler	-	-	55.5
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	96.3	96.3
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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”