

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı'nın dün gerçekleştirdiği ihalelerinde borçlanma maliyetleri yükselirken, ihalelere güçlü talep geldiğini söyleyebiliriz. İhalelerin sonuçlanmasının ardından 10 yıllık tahvilde 20 baz puanı aşan düşüşün yaşanması da talebin ihale sonrasında da devam ettiğini gösterdi. Günün en kritik gündemi ve A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek gelişmesi ise saat 21:00'de sonuçlanacak Fed toplantısı olacak.

Döviz:

- Piyasalar Fed'den 25 baz puanlık faiz artırımını geleceğini fiyatlamış durumda. Merak edilen iki konu ise, Fed yetkililerinin yılsonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede oluşacağına dair öngörülerinin yer aldığı "nokta grafik" ve Fed Başkanı Powell'in yaklaşımı olacak. Fed açıklamaları öncesinde EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.2220-1.2320 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz. Bugün USD/TRY kurunun küresel haber akışına odaklı bir gün geçireceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 3.92 seviyesini destek olarak gösterebiliriz. İlk direnç ise 3.9350'de.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,000, 115,400 ve 115,000 puan destek; 116,700, 117,300 ve 117,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,305 seviyesi destek; US\$ 1,319 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9329	-0.02
EUR/TRY	4.8153	-0.82
EUR/USD	1.2240	-0.75
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.53	13.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.052	
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	116,431.78	0.85	0.95
BIST-30	142,648.65	1.01	0.38
BIST Bankacılık	173,047.19	1.52	0.97
FTSE 100 EOD	7,061.27	0.26	-8.15
XETRA DAX	12,307.33	0.74	-4.72
Dow Jones	24,727.27	0.47	-0.44
S&P 500	2,716.94	0.15	1.62
Altın	1,310.81	-0.44	0.61

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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:

Hazine Müsteşarlığı'nın dün gerçekleştirdiği 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihalelerinde borçlanma maliyetleri yükselirken, ihalelere güçlü talep geldiğini söyleyebiliriz. Dünkü satışlarla Hazine, aylık 6.6 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsüne ulaştı.

Son günlerde yükselen tahvil faizlerinin geldiği seviyelerin kurumsal yatırımcılar açısından cazip bulunduğu anlaşılıyor. Nitekim ihalelerin sonuçlanmasının ardından 10 yıllık tahvilde 20 baz puanı aşan düşüşün yaşanması da talebin ihale sonrasında da devam ettiğini gösterdi.

10 yıllık tahvilin bileşik faizi gerilerken, 2 yıllık tahvilin faizinde ise dün yükseliş yaşandı. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde de daha sınırlı olmakla beraber düşüş görülmesi şaşırtıcı olmaz.

A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi 2008 yılından beri en yüksek seviyesine gelirken, 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %2.90 seviyesine bulunuyor.

Günün en kritik gündemi ve A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek gelişmesi ise saat 21:00'de sonuçlanacak Fed toplantısı olacak.

	19/03/2018	20/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.90	13.98	8 ↑
10 yıllık gösterge	12.92	12.66	-27 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-98	-132	

TR Eurobond (\$)	19/03/2018	20/03/2018	değişim (US\$)
2025	110.8	110.7	-0.1 →
2030	148.7	148.6	-0.1 →
2041	93.3	93.2	-0.1 →

	19/03/2018	20/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.88	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	54	54	

CDS (5 yıllık USD)	19/03/2018	20/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	183	195	12.2 ↑
Güney Afrika	153	165	12.8 ↑
Rusya	113	122	9.6 ↑
Brezilya	151	164	12.7 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2270, USD/TRY kuru 3.9285, sepet ise 4.3760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasalar Fed'den 25 baz puanlık faiz artırımını geleceğini fiyatlamış durumda. En merak edilen iki konu ise, Fed yetkililerinin yılsonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede oluşacağına dair öngörülerinin yer aldığı "nokta grafik" ve Fed Başkanı Powell'in yaklaşımı olacak.

Piyasalarda Fed'in bu yıl 3 defa faiz artırımına gideceği beklentisi hâkim. Bu sayının 4'e yükselmesi olasılığı da göz ardı edilmiyor, ancak henüz bu düşünce ağırlıkta değil. ING olarak Fed'in bu yıl 4 defa faiz artırımına gideceğini düşünüyoruz.

Powell'in ise basın toplantısında yapacağı açıklamalar, Yellen ile kıyaslanmasına yol açacak ve ona göre para politikasında daha şahin bir tutumda olup olmadığı anlaşılmalı çalışılacak.

Fed açıklamaları öncesinde EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.2220-1.2320 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Bugün USD/TRY kurunun küresel haber akışına odaklı bir gün geçireceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 3.92 seviyesini destek olarak gösterebiliriz. İlk direnç ise 3.9350'de.

USDTRY için Destek: 3.9200-3.9150-3.9100 Direnç: 3.9350-3.9460-3.9500

EURUSD için Destek: 1.2230-1.2200-1.2165 Direnç: 1.2300-1.2355-1.2390

Döviz kurları	19/03/2018	20/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2333	1.2240	-0.8% ↓
USD/JPY	106.08	106.53	0.4% ↑
GBP/USD	1.4023	1.3997	-0.2% ↓
USD/TRY	3.9338	3.9329	0.0% ↓
USD/ZAR	12.0095	11.9585	-0.4% ↓
USD/RUB	57.77	57.56	-0.4% ↓
USD/BRL	3.2853	3.3114	0.8% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.85 artarak 116,431.78 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 116,000, 115,400 ve 115,000 puan destek; 116,700, 117,300 ve 117,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,315 seviyesinde bulunan altının ons fiyatı, akşam sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanmış durumda. Altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,305 seviyesi destek; US\$ 1,319 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

	19/03/2018	20/03/2018	değişim
BIST-100	115,450.26	116,431.78	0.85%
BIST-30	141,223.31	142,648.65	1.01%
XBANK	170,457.04	173,047.19	1.52%
XUSIN	134,001.94	134,814.83	0.61%
MSCI TR	1,568,783	1,582,257	0.86%
MSCI EM	123.57	124.25	0.55%
VIX	19.0	18.2	-4.31%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.