

 Görüş

Tahvil:

- Bugünün öne çıkan iki gelişmesi, A.B.D.'de Fed Başkanı Yellen'in konuşması ve Temsilciler Meclisi'nde yapılacak sağlık yasasına ilişkin oylama olacak.
- Bugün sağlık yasa tasarısının geçmemesi durumunda vergi indirimleri gibi mali teşviklerin de ertelenme riski bulunuyor. Finansal piyasaların oylamaya odaklanmalarının arkasında da bu durum yatıyor. Nitekim dün A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinin arkasındaki neden de buydu.
- Sağlık yasa tasarısının kabul edilmemesi halinde A.B.D. tahvillerindeki alımların devam etmesini bekleyebiliriz. Yurt içi tahvil faizlerinin ise bugün dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın sağlık yasa tasarısının geçmesi konusunda destek bulamaması halinde USD üzerinde baskı hissedilecek.
- Yasa tasarısı oylaması öncesinde EUR/USD paritesinde 1.0830 seviyesinin önemli direnç olacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun yeniden 3.60 seviyesini test edip etmeyeceği izlenirken, bu seviyenin kırılması durumunda gözler, 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5850 seviyesine çevrilecek. Yukarı hareketlerde ise öne çıkan direnç seviyesi ise 3.6380.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,280, 88,650 ve 88,275 puan destek; 90,180, 90,500 ve 90,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,244 ve US\$ 1,238 destek; US\$ 1,251 ve US\$ 1,260 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.6174 | -0.40 |
| EUR/TRY | 3.9055 | -0.32 |
| EUR/USD | 1.0795 | -0.12 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 11.27 | 11.58 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.765 | |
| 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 | 89,809.09 | -0.88 | 14.94 |
| BIST-30 | 110,153.11 | -0.95 | 15.35 |
| BIST Bankacılık | 150,930.78 | -0.92 | 16.50 |
| FTSE 100 EOD | 7,324.72 | -0.73 | 2.55 |
| XETRA DAX | 11,904.12 | -0.48 | 3.68 |
| Dow Jones | 20,661.30 | -0.03 | 4.55 |
| S&P 500 | 2,348.45 | 0.19 | 4.90 |
| Altın | 1,248.85 | 0.35 | 8.46 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | - | Fed Başkanı Yellen'in (15:45) ve Kashkari'nin (20:00) 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 |

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:

Bugünün öne çıkan iki gelişmesi, A.B.D.'de Temsilciler Meclisi'nde yapılacak sağlık yasına ilişkin oylama ile Fed Başkanı Yellen'in konuşması olacak.

A.B.D. Başkanı Trump, Obama dönemindeki sağlık sigortasının kısmen kaldırılması için bir yasa tasarısı öne sürmüştü. Bugün bu tasarı oylanacak. Geç saatlerde yapılacak oylamada Trump'ın yeterli desteği alıp almayacağı merak ediliyor, zira Demokratlar dışında Cumhuriyetçiler arasında da bu yasa tasarısına karşı olanlar var.

Bugün tasarının geçmemesi durumunda vergi indirimleri gibi mali teşviklerin de ertelenme riski bulunuyor. Finansal piyasaların oylamaya odaklanmalarının arkasında da bu durum yatıyor. Nitekim A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin dün %2.4340'tan %2.40'ın altına gerilemesinin temel nedeni de buydu. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.41'in hemen altında.

TSİ 15:45'te Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmada para politikasının görünümü ilişkin yapacağı olası değerlendirmeler izlenecek. A.B.D. tahvil faizleri Yellen'in konuşması ve Temsilciler Meclisi'ndeki oylama sonucuna göre yön bulacak. Sağlık yasa tasarısının kabul edilmemesi halinde A.B.D. tahvillerinde alımların devam etmesini bekleyebiliriz. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

| | 21/03/2017 | 22/03/2017 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|---|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | | |
| 2 yıllık gösterge | 11.52 | 11.58 | 6 | ↑ |
| 10 yıllık gösterge | 10.86 | 10.85 | -1 | → |
| 10-2 yıl getiri farkı | -66 | -73 | | |

| TR Eurobond (\$) | 21/03/2017 | 22/03/2017 | değişim (US\$) | |
|------------------|------------|------------|----------------|---|
| 2025 | 113.3 | 113.4 | 0.1 | → |
| 2030 | 154.6 | 154.8 | 0.1 | → |
| 2041 | 98.1 | 98.2 | 0.1 | → |

| | 21/03/2017 | 22/03/2017 | değişim (bps) | |
|-----------------------|------------|------------|---------------|---|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.43 | 2.40 | -4 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 116 | 114 | | |

| CDS (5 yıllık USD) | 21/03/2017 | 22/03/2017 | değişim (bps) | |
|--------------------|------------|------------|---------------|---|
| Türkiye | 231 | 237 | 6.4 | ↑ |
| Güney Afrika | 193 | 196 | 2.7 | ↑ |
| Rusya | 172 | 178 | 5.8 | ↑ |
| Brezilya | 234 | 238 | 4.1 | ↑ |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0799, USD/TRY kuru 3.6125, sepet ise 3.7550 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Öğleden sonra bir konferansta konuşma yapacak olan Fed Başkanı Yellen'in para politikasına ilişkin mesajlar takip edilecek. Geç saatlerde ise gözler, A.B.D.'de Temsilciler Meclisi'nde yapılacak sağlık yasa tasarısı için yapılacak oylamaya çevrilecek. Yasa tasarısının geçmesi konusunda Başkan Trump'ın destek bulamaması halinde USD üzerinde baskı hissedilecek.

A.B.D.'deki sağlık yasa tasarısı oylaması öncesinde EUR/USD paritesinde 1.0830 seviyesinin önemli direnç olacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun yeniden 3.60 seviyesini test edip etmeyeceği izlenirken, bu seviyenin kırılması durumunda gözler, 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5850 seviyesine çevrilecek. Yukarı hareketlerde ise öne çıkan direnç seviyesi ise 3.6380.

USDTRY için Destek: 3.6040-3.5960-3.5850 Direnç: 3.6180-3.6240-3.6380

EURUSD için Destek: 1.0774-1.0730-1.0710 Direnç: 1.0830-1.0850-1.0872

| Döviz kurları | 21/03/2017 | 22/03/2017 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.0808 | 1.0795 | -0.1% | ↓ |
| USD/JPY | 111.71 | 111.14 | -0.5% | ↓ |
| GBP/USD | 1.2477 | 1.2482 | 0.0% | ↑ |
| USD/TRY | 3.6319 | 3.6174 | -0.4% | ↓ |
| USD/ZAR | 12.6704 | 12.5590 | -0.9% | ↓ |
| USD/RUB | 57.68 | 57.77 | 0.1% | ↑ |
| USD/BRL | 3.0878 | 3.0870 | 0.0% | ↓ |

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

%0.88'lik düşüşle dün 89,809.09 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 89,280, 88,650 ve 88,275 puan destek; 90,180, 90,500 ve 90,900 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,251 ile Şubat sonundan beri en yüksek seviyesine çıkan altının ons fiyatı, bu seviyeden gelen satışlarla bu sabah US\$ 1,247 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,244 ve US\$ 1,238 destek; US\$ 1,251 ve US\$ 1,260 ise direnç seviyeleri.

| | 21/03/2017 | 22/03/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 90,606.46 | 89,809.09 | -0.88% |
| BIST-30 | 111,204.12 | 110,153.11 | -0.95% |
| XBANK | 152,337.60 | 150,930.78 | -0.92% |
| XUSIN | 97,098.28 | 96,312.00 | -0.81% |
| MSCI TR | 1,273,773 | 1,260,358 | -1.05% |
| MSCI EM | 119.82 | 119.45 | -0.31% |
| VIX | 12.5 | 12.8 | 2.73% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 23 Mart Perşembe | | | | | |
| Türkiye | 10:00 | Mart ayı tüketici güveni | - | - | 65.7 |
| A.B.D. | - | Fed Başkanı Yellen'in (15:45) ve Kashkari'nin (20:00) 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.”