

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret kaynaklı gerginlik küresel risk algısını yükseltirken, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdiği JPY'ye, altına ve A.B.D. tahvillerine yöneldiği görüldü. VIX endeksi de Cuma günü yükselerek %25'e yaklaştı. Yılbaşından bu yana yaklaşık 110 baz puanlık yükseliş yaşanan yurt içindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %13 seviyesi kritik önem taşıyor.

Döviz:

- USD/JPY paritesi bu sabah 104.6 seviyesini test ederken, 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü. Bugün EUR/USD paritesinin 1.23 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak ise 1.2390 söylenebilir. USD/TRY kurunda direnç olarak 4.0000 seviyesi önem taşıyor. Gelişmelerin bu seviyenin aşılmasına yol açması halinde geçen hafta yaklaştığımız 4.0400 seviyesi öne çıkabilir. Kurda destek olarak ise 3.9500 ve 3.9350 söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,900, 115,550 ve 115,000 puan destek; 116,870, 117,350 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,345 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,340 ve US\$ 1,335 seviyesi destek; US\$ 1,350 ve US\$ 1,353 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.9814	1.25
EUR/TRY	4.9198	1.70
EUR/USD	1.2351	0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.66	14.11
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.048	
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	116,602.82	-0.43	1.10
BIST-30	142,753.29	-0.50	0.45
BIST Bankacılık	171,223.52	-0.99	-0.09
FTSE 100 EOD	6,921.94	-0.44	-9.96
XETRA DAX	11,886.31	-1.77	-7.98
Dow Jones	23,533.20	-1.77	-5.25
S&P 500	2,588.26	-2.10	-3.19
Altın	1,346.76	1.37	3.37

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Şubat ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.12
	18:30	Mart ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	33	37.2
Euro Bölgesi	13:30	ECB'den Weidmann'ın 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:

A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret kaynaklı gerginlik küresel risk algısını yükseltirken, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdiği JPY'ye, altına ve A.B.D. tahvillerine yöneldiği görüldü.

Nitekim piyasaların risk göstergeleri arasında takip ettiği VIX endeksi de (oynaklık endeksi) Cuma günü yükselerek %25'e yaklaştı (endeksin son 1 yıllık ortalaması %12).

Geçen hafta Çarşamba günü Fed toplantısı sonrasında %2.9070 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.84 seviyesinde bulunuyor.

Yılbaşından bu yana yaklaşık 110 baz puanlık yükseliş yaşanan yurt içindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise %13 seviyesi kritik önem taşıyor.

Hafta genelinde öne çıkan veriler arasında; Euro Bölgesi'nde Salı günü açıklanacak güven endeksleri, A.B.D.'de Salı günü tüketici güveni ve Çarşamba günü yayımlanacak 4. çeyrek GSYH büyüme verisi ile yurt içinde Perşembe günü açıklanacak 4. çeyrek GSYH büyüme verisi sayılabilir.

	22/03/2018	23/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.91	14.11	20 ↑
10 yıllık gösterge	12.57	12.82	24 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-134	-129	
TR Eurobond (\$)	22/03/2018	23/03/2018	değişim (US\$)
2025	110.9	110.6	-0.3 →
2030	149.1	148.6	-0.5 →
2041	93.6	93.2	-0.4 →
	22/03/2018	23/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.83	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	55	56	
CDS (5 yıllık USD)	22/03/2018	23/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	195	199	3.7 ↑
Güney Afrika	162	163	1.0 →
Rusya	120	121	1.0 →
Brezilya	167	171	4.2 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2365, USD/TRY kuru 3.9660, sepet ise 4.4360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Çin arasında ticaret savaşı endişeleri nedeniyle USD/JPY paritesi gerilemeye devam etti. Gerilemede, Japonya Başbakan Abe'nin adının karıştığı bir okul arazisi yolsuzluğu konusu da etkiliydi.

USD/JPY paritesi bu sabah 104.6 seviyesini test ederken, 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü. Bu seviyeden bir miktar JPY satışının geldiği görülüyor. USD/JPY paritesinde destek olarak 104.56'ya, direnç olarak da 105.35'i söyleyebiliriz.

Bugün A.B.D.'de Şubat ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Mart ayı Dallas Fed imalat aktivitesi açıklanacak. Öğle saatinde ise Euro Bölgesi'nde ECB'den Weidmann'ın konuşması takip edilecek.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.23 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak ise 1.2390 söylenebilir.

USD/TRY kurunda direnç olarak 4.0000 seviyesi önem taşıyor. Gelişmelerin bu seviyenin aşılmasına yol açması halinde ise geçen hafta yaklaştığımız 4.0400 seviyesi öne çıkabilir. Kurda destek olarak ise 3.9500 ve 3.9350 söylenebilir.

Döviz kurları	22/03/2018	23/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2300	1.2351	0.4% ↑
USD/JPY	105.26	104.72	-0.5% ↓
GBP/USD	1.4094	1.4132	0.3% ↑
USD/TRY	3.9324	3.9814	1.2% ↑
USD/ZAR	11.8367	11.7353	-0.9% ↓
USD/RUB	57.23	57.22	0.0% ↓
USD/BRL	3.3152	3.3119	-0.1% ↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.9500-3.9350-3.9300 Direnç: 3.9800-4.0000-4.0200

EURUSD için Destek: 1.2335-1.2300-1.2285 Direnç: 1.2390-1.2430-1.2450



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.43'lük azalışla 116,602.82 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 115,900, 115,550 ve 115,000 puan destek; 116,870, 117,350 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü altının ons fiyatı gün içinde US\$ 1,350 ile 19 Şubat'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D.-Çin arasındaki gerginlik altının ons fiyatının yükselmesine neden oluyor. Bu sabah US\$ 1,344 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,340 ve US\$ 1,335 seviyesi destek; US\$ 1,350 ve US\$ 1,353 seviyeleri ise direnç.

	22/03/2018	23/03/2018	değişim
BIST-100	117,110.25	116,602.82	-0.43%
BIST-30	143,468.70	142,753.29	-0.50%
XBANK	172,933.22	171,223.52	-0.99%
XUSIN	136,263.62	136,028.54	-0.17%
MSCI TR	1,589,067	1,577,653	-0.72%
MSCI EM	122.11	120.58	-1.25%
VIX	23.3	24.9	6.56%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Mart Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Şubat ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.12
	18:30	Mart ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	33	37.2
	20:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:30	ECB'den Weidmann'ın konuşması			
27 Mart Salı					
A.B.D.	18:00	Mart ayı Richmond Fed imalat endeksi		21	28
	18:00	Mart ayı Conference Board Tüketici Güveni	131	131	130.8
	19:00	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı ekonomik güven	-	113.3	114.1
	13:00	Mart ayı sanayi güven	-	7.0	8.0
	13:00	Mart ayı hizmetler güven	-	16.7	17.5
	13:00	Mart ayı tüketici güven	-	0.1	0.1
28 Mart Çarşamba					
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ)	2.5	2.7	2.5
	16:30	4. çeyrek kişisel tüketim	-	-	3.8
	18:00	Şubat ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	2.0	-4.7
29 Mart Perşembe					
Türkiye	10:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	6.9	-	11.1
A.B.D.	16:30	Şubat ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.4
	16:30	Şubat ayı kişisel harcamalar	-	0.2	0.2
	17:45	Mart ayı Chicago PMI	-	61.5	61.9
	18:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	102	102	102
Almanya	16:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.5	0.5/1.7	0.5/1.4
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.4	0.4/1.4	0.4/1.4
30 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.75		-9.07
Küresel	-	Birçok piyasa tatil nedeniyle kapalı			
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”.