

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de yeterli desteği alamayacağı anlaşılan sağlık yasa tasarısı geri çekilirken, Trump yönetiminin diğer seçim vaatleri arasında yer alan vergi indirimlerinin ve alt yapı harcamalarının Kongre'den geçişine dair soru işaretleri oluştu ve A.B.D. tahvillerine alım geldi.

Döviz:

- Bu hafta A.B.D. verileri açısından Cuma günü yayımlanacak çekirdek kişisel tüketim harcamaları öne çıkarken, Yellen dâhil olmak üzere hafta boyunca konuşacak Fed yetkililerinin vereceği mesajlar takip edilecek.
- Euro Bölgesi'nde ise bugün Almanya'da açıklanacak Ifo verisine ve Cuma günü Euro Bölgesi Mart ayı TÜFE tahminine odaklanılacak. Verilerin iyi gelmesi durumunda EUR'nun destek bulması beklenebilir.
- Destek olarak 1.0810 seviyesinin öne çıktığı EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0880 seviyesinin aşılma riski var.
- İngiltere'de ise gözler, 29 Mart'ta resmen başlatılacak olan Brexit müzakere sürecine çevrilecek. Bu hafta GBP/USD paritesinin 1.2320-1.2570 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.
- USD/TRY kurunun 3.60 seviyesinin altında tutunması halinde önümüzdeki günlerde 3.55 seviyesine doğru bir hareket başlayabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,720, 89,315 ve 88,650 puan destek; 90,600, 90,900 ve 91,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,253 ve US\$ 1,249 destek; US\$ 1,264 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6104	-0.64
EUR/TRY	3.8982	-0.53
EUR/USD	1.0796	0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.19	11.50
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.731	
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	90,382.71	0.69	15.67
BIST-30	110,906.85	0.79	16.13
BIST Bankacılık	152,702.28	1.86	17.87
FTSE 100 EOD	7,336.82	-0.05	2.72
XETRA DAX	12,064.27	0.20	5.08
Dow Jones	20,596.72	-0.29	4.22
S&P 500	2,343.98	-0.08	4.70
Altın	1,243.80	-0.08	8.02

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Fed'den Evans'ın (21:15) ve Kaplan'ın (Salı 02:30) konuşmaları			
Almanya	12:00	Mart ayı Ifo iş dünyası görünümü	110.8	-	111

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:

Cuma günü A.B.D.'de yeterli desteği alamayacağı anlaşılan sağlık yasa tasarısı geri çekilirken, Trump yönetiminin diğer seçim vaatleri arasında yer alan vergi indirimlerinin ve alt yapı harcamalarının Kongre'den geçişine dair soru işaretleri oluştu. A.B.D. tahvillerine alım gelirken, Cuma günü %2.4180'den %2.40'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.36 seviyesinin altında hareket ediyor.

Sağlık yasa tasarısındaki başarısızlık sonrasında Trump'ın ekibinin vergi indirimleri konusuna odaklanması bekleniyor.

Bu hafta A.B.D. Hazinesi düzenleyeceği tahvil ihaleleriyle toplam US\$ 88 milyarlık satış yapmayı planlıyor. Bugün 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık, yarın 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık ve Çarşamba günü de 7 yıllık tahvil ihaleleriyle US\$ 28 milyarlık borçlanma öngörülüyor.

Piyasalar Fed'in Haziran ayındaki toplantısında faiz artırımına gidip gitmeyeceğini değerlendirirken, geçen hafta olduğu gibi bu hafta yine Fed konuşmacılarının vereceği mesajlar takip edilecek.

Fed üyelerinin yılları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olacağını öngördükleri "nokta grafik", yılın kalanında iki defa daha faiz artırımını işaret ederken, piyasalar da bu öngörüyle neredeyse tümüyle fiyatlanmış durumda. Ancak ING, bu konuya biraz daha temkinli bakıyor. Bunun nedenini şöyle açıklayabiliriz. Fed'in parasal genişleme zamanından elinde tuttuğu tahviller arasında itfalar oldukça yeniden yatırıma gittiğini biliyoruz. Eğer Fed bunu azaltırsa, bu durum A.B.D. Hazine tahvillerinin kritik alıcısının piyasadan çekilmesi anlamına gelir. Bu da, uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesine neden olur ki, bu yükseliş Fed faiz artırımlarına olan ihtiyacı azaltır.

Bunun yanı sıra ING'nin, A.B.D. Başkanı Trump'ın muhafazakâr Kongre'den vergi indirimlerini ve altyapı harcamalarını geçirme konusunda ne kadar başarılı olacağı konusunda da daha temkinli olduğunu da belirtelim.

	23/03/2017	24/03/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.48	11.50	2
10 yıllık gösterge	10.82	10.83	1
10-2 yıl getiri farkı	-66	-67	

TR Eurobond (\$)	23/03/2017	24/03/2017	değişim (US\$)
2025	113.6	113.7	0.0
2030	155.0	155.2	0.2
2041	98.5	98.6	0.1

	23/03/2017	24/03/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.42	2.40	-2
10-2 yıl getiri farkı	117	115	

CDS (5 yıllık USD)	23/03/2017	24/03/2017	değişim (bps)
Türkiye	236	232	-3.3
Güney Afrika	192	191	-1.3
Rusya	175	172	-3.1
Brezilya	240	234	-5.9

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0865, USD/TRY kuru 3.5885, sepet ise 3.7460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de sağlık yasa tasarısının yeterli destek bulamayacağı anlaşıldığına üzerine Kongre'den geri çekilmesi, USD'nin değer kaybetmesine yol açtı.

Bu hafta A.B.D. verileri açısından Cuma günü yayımlanacak olan çekirdek PCE (kişisel tüketim harcamaları) öne çıkarken, Yellen dâhil olmak üzere hafta boyunca konuşmaları olan Fed yetkililerinin vereceği mesajlar takip edilecek.

Döviz kurları	23/03/2017	24/03/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0780	1.0796	0.1%
USD/JPY	110.93	111.3	0.3%
GBP/USD	1.2519	1.2470	-0.4%
USD/TRY	3.6338	3.6104	-0.6%
USD/ZAR	12.4406	12.4246	-0.1%
USD/RUB	57.43	56.94	-0.8%
USD/BRL	3.1383	3.1073	-1.0%

Kaynak: Reuters

Euro Bölgesi'nde ise bugün Almanya'da açıklanacak Ifo verisine ve Cuma günü Euro Bölgesi Mart ayı TÜFE tahminine odaklanılacak. Verilerin iyi gelmesi durumunda EUR'nun destek bulması beklenebilir.

Destek olarak 1.0810 seviyesinin öne çıktığı EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0880 seviyesinin aşılma riski olduğunu düşünüyoruz.

İngiltere'de ise gözler, 29 Mart'ta resmen başlatılacak olan Brexit müzakere sürecine çevrilecek. Başbakan May'in müzakerelerdeki amacına yönelik biraz daha derinlemesine bilgi vermesi beklenebilir. Daha sonra ise AB'den resmi tepki beklenecek. İki gün içinde gelmesi beklenen bu tepki, Brexit'in ne ölçüde sert olabileceğine dair ipuçları içerebilir. Bu hafta GBP/USD paritesinin 1.2320-1.2570 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

USD'nin küresel piyasalarda değer kaybetmesine bağlı olarak USD/TRY kuru 3.60 seviyesinin altına geriledi. Kurun bu seviyenin altında tutunması halinde önümüzdeki günlerde 3.55 seviyesine doğru bir hareket başlayabilir.

USDTRY için Destek: 3.5880-3.5660-3.5550 Direnç: 3.6120-3.6240-3.6370

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0780-1.0755 Direnç: 1.0880-1.0900-1.0930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.69 artarak 90,382.71 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 89,720, 89,315 ve 88,650 puan destek; 90,600, 90,900 ve 91,400 puan ise direnç seviyeleri.

Trump'ın sağlık yasa tasarısının geri çekilmesi üzerine altının ons fiyatı destek bularak US\$ 1,260 seviyesine yaklaştı. Altının ons fiyatında US\$ 1,253 ve US\$ 1,249 destek; US\$ 1,264 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

	23/03/2017	24/03/2017	değişim
BIST-100	89,764.11	90,382.71	0.69%
BIST-30	110,033.57	110,906.85	0.79%
XBANK	149,909.90	152,702.28	1.86%
XUSIN	96,186.85	96,222.18	0.04%
MSCI TR	1,259,895	1,270,640	0.85%
MSCI EM	120.52	120.49	-0.02%
VIX	13.1	13.0	-1.22%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Mart Pazartesi					
A.B.D.	-	Fed'den Evans'ın (21:15) ve Kaplan'ın (Salı 02:30) konuşmaları			
Almanya	12:00	Mart ayı Ifo iş dünyası görünümü	110.8	-	111
28 Mart Salı					
A.B.D.	18:00	Mart ayı tüketici güveni	114.0	113.2	114.8
	-	Fed'den George'nin (20:45), Yellen'in (20:50) ve Kaplan'ın (21:00) konuşmaları			
29 Mart Çarşamba					
A.B.D.	-	Fed'den Evans'ın (17:20), Rosengren'in (19:30) ve Williams'ın (21:15) konuşmaları			
30 Mart Perşembe					
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.9	1.9	1.9
	-	Fed'den Mester'in (17:45), Kaplan'ın (19:00) ve Williams'ın (19:15) konuşmaları			
Almanya	16:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/2.0	-/-	0.6/2.2
31 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı dış ticaret açığı (US\$ milyar)	-3.7	-	-4.31
	10:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/ YY%)	2.8	-	-1.8
A.B.D.	16:30	Kişisel harcamalar (aylık %/ YY %)	0.2/1.8	0.2/1.8	0.3/1.7
	18:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.8	98	97.6
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı TÜFE (YY %)	1.9	-	2.0
	12:30	Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) Coeure'nin konuşması			
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/ YY %)	0.7/2.0	-	0.7/2.0

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.”