

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki dünkü düşüşün 3 nedenini ele aldık.
- Günün öne çıkan ve A.B.D. tahvil faizlerine yön verebilecek verisi, A.B.D.'de açıklanacak 4. çeyrek GSYH büyüme verisi olacak. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin bulunduğu yüksek seviyeleri koruyacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D.-Çin arasında ticaret konulu haber akışı yakından izlenirken, dün Euro Bölgesi'nde açıklanan verilerin beklentiyi karşılayamaması ve ECB'den Liikanen'in yorumlarının gevşek para politikası taraftarı olarak algılanması, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu.
- EUR/USD paritesinin bugün 1.2340 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. 1.2425-1.2450 aralığını ise direnç olarak söyleyebiliriz.
- USD/TRY kuru 4.0000 direncine yakın seyrediyor. Bu seviyenin güçlü hacimle aşılması durumunda geçen hafta yaklaşılan 4.0400 seviyesi kritik olabilir. Kurda 3.9750 ise destek olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,000, 115,600 ve 115,100 puan destek; 116,800, 117,550 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,341 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,337 ve US\$ 1,332 seviyesi destek; US\$ 1,343 ve US\$ 1,347 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9803	0.39
EUR/TRY	4.9406	0.10
EUR/USD	1.2401	-0.33
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.76	14.21
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	116,196.54	-0.19	0.75
BIST-30	141,899.11	-0.22	-0.15
BIST Bankacılık	169,785.56	0.01	-0.93
FTSE 100 EOD	7,000.14	1.62	-8.94
XETRA DAX	11,970.83	1.56	-7.33
Dow Jones	23,857.71	-1.43	-3.94
S&P 500	2,612.62	-1.73	-2.28
Altın	1,344.31	-0.65	3.19

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ)	2.5	2.7	2.5
	15:30	4. çeyrek kişisel tüketim	-	-	3.8
	17:00	Şubat ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	2.0	-4.7

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:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8410'dan %2.79 seviyesinin altına indi. Faiz düşüşünde öne çıkan 3 neden:

- Dönem sonu nedeniyle portföy ayarlamasına giden bazı yatırımcıların tahvil alımları,
- A.B.D.-Çin arasında ticaret konusundaki gerginlik nedeniyle bazı yatırımcıların temkini elden bırakmayarak güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvillerindeki alımlarını sürdürmesi,
- A.B.D.'de dün açıklanan Mart ayı tüketici güveninin beklenmedik şekilde gerilemesinin, tüketici harcamalarına dair soru işareti yaratması.

Günün öne çıkan ve A.B.D. tahvil faizlerine yön verebilecek verisi, A.B.D.'de açıklanacak 4. çeyrek GSYH büyüme verisi olacak.

Dün yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %14.20 seviyesini korurken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise 10 baz puanlık düşüş yaşandı.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin bulunduğu yüksek seviyeleri koruyacağını düşünüyoruz.

	26/03/2018	27/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.20	14.21	1 →
10 yıllık gösterge	12.97	12.87	-10 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-123	-134	

TR Eurobond (\$)	26/03/2018	27/03/2018	değişim (US\$)
2025	110.6	110.6	0.0 →
2030	148.4	148.6	0.2 →
2041	92.9	93.0	0.1 →

	26/03/2018	27/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.84	2.79	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	53	51	

CDS (5 yıllık USD)	26/03/2018	27/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	201	197	-4.2 ↓
Güney Afrika	160	153	-6.8 ↓
Rusya	122	121	-0.8 →
Brezilya	166	167	1.1 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2390, USD/TRY kuru 3.9910, sepet ise 4.4730 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Çin arasında ticaret konulu haber akışı yakından izlenirken, dün Euro Bölgesi'nde açıklanan verilerin beklentiye karşılayamaması ve ECB'den Liikanen'in yorumlarının gevşek para politikası taraftarı (güvercin) olarak algılanması, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu.

Bugün A.B.D.'de 4. çeyrek büyüme verisi ve Şubat ayı beklenen konut satışları açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.2340 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. 1.2425-1.2450 aralığını ise direnç olarak söyleyebiliriz.

USD/TRY kuru 4.0000 direncine yakın seyrediyor. Bu seviyenin güçlü hacimle aşılması durumunda geçen hafta yaklaşılan 4.0400 seviyesi kritik olabilir. Kurda 3.9750 ise destek olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 3.9800-3.9750-3.9700 Direnç: 4.0000-4.0200-4.0400

EURUSD için Destek: 1.2340-1.2300-1.2270 Direnç: 1.2425-1.2450-1.2475

Döviz kurları	26/03/2018	27/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2442	1.2401	-0.3% ↓
USD/JPY	105.4	105.33	-0.1% ↓
GBP/USD	1.4226	1.4154	-0.5% ↓
USD/TRY	3.9647	3.9803	0.4% ↑
USD/ZAR	11.6174	11.6655	0.4% ↑
USD/RUB	57.20	57.36	0.3% ↑
USD/BRL	3.3113	3.3278	0.5% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.19 gerileyerek günü 116,196.54 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 116,000, 115,600 ve 115,100 puan destek; 116,800, 117,550 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,341 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,337 ve US\$ 1,332 seviyesi destek; US\$ 1,343 ve US\$ 1,347 seviyeleri ise direnç.

	26/03/2018	27/03/2018	değişim
BIST-100	116,420.34	116,196.54	-0.19%
BIST-30	142,216.77	141,899.11	-0.22%
XBANK	169,767.87	169,785.56	0.01%
XUSIN	136,107.28	135,702.29	-0.30%
MSCI TR	1,571,061	1,570,716	-0.02%
MSCI EM	119.82	121.20	1.15%
VIX	21.0	22.5	6.99%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Mart Çarşamba					
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ)	2.5	2.7	2.5
	15:30	4. çeyrek kişisel tüketim	-	-	3.8
	17:00	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.	15:30	Şubat ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.4
	15:30	Şubat ayı kişisel harcamalar	-	0.2	0.2
	16:45	Mart ayı Chicago PMI	-	61.5	61.9
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	102	102	102
Almanya	14:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.5	0.5/1.7	0.5/1.4
İngiltere	11:30	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”.