

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yükselişinde, tüketici güven endeksindeki yükselişin yanı sıra dünkü 5 yıllık tahvil ihalesine yabancı ülkelerin merkez bankalarının güçlü talep göstermesi de etkili oldu.
- Bugün Fed'den Evans'ın (16:20), Rosengren'in (18:30) ve Williams'ın (20:15) konuşmaları, para politikasının görünümüne ilişkin verebilecekleri mesajlar kapsamında değerlendirilecek ve A.B.D. tahvil faizlerine yansıtılacak.
- USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak bu sabah yurt içinde tahvil faizlerinde de artış görmeyi bekliyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin gerilemesinde, güçlü gelen A.B.D. verisi, Fed yetkililerinin konuşmaları ve Brexit sürecinin resmi olarak bugün başlıyor olmasının EUR üzerinde baskı kurması etkili.
- Gün içinde paritenin 1.0755 seviyesinin altını test edebileceğini düşünüyoruz.
- EUR/USD paritesindeki düşüşü, ZAR'daki hareketi ve politik haber akışını izleyen USD/TRY kurunun 3.65 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise gözler direnç seviyesi olarak 3.6755'teki 20 günlük basit hareketli ortalamaya çevrilecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,850, 89,350 ve 88,850 puan destek; 90,500, 90,900 ve 91,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,247 ve US\$ 1,242 destek; US\$ 1,253 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6560	1.12
EUR/TRY	3.9539	0.62
EUR/USD	1.0812	-0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.11	11.42
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.717	
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	90,181.73	0.54	15.41
BIST-30	110,687.72	0.61	15.91
BIST Bankacılık	153,494.88	1.19	18.48
FTSE 100 EOD	7,343.42	0.68	2.81
XETRA DAX	12,149.42	1.28	5.82
Dow Jones	20,701.50	0.73	4.75
S&P 500	2,358.57	0.73	5.35
Altın	1,251.52	-0.18	8.69

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Fed'den Evans'ın (16:20), Rosengren'in (18:30) ve Williams'ın (20:15) konuşmaları			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Mart ayı tüketici güven endeksi 125.6 ile 114 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde gelirken, endeks 2000 yılından beri en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D. tahvil faizlerinin yükselişinde hem tüketici güven endeksindeki yükseliş hem de dünkü 5 yıllık tahvil ihalesine yabancı ülkelerin merkez bankalarının güçlü talep göstermesi (talebin %68.9'u) etkili oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3750'den %2.4090'a çıktıktan sonra bu sabah %2.42 seviyesinde bulunuyor. Böylelikle 10 yıllık tahvil faizinde, geçen hafta gerekli desteği alamayacağını anlaşılmaması üzerine Kongre'den geri çekilen sağlık yasa tasarısından kaynaklanan düşüşüne yerine konmuş oldu.

Bugün Fed'den Evans'ın (16:20), Rosengren'in (18:30) ve Williams'ın (20:15) konuşmaları, para politikasının görünümüne ilişkin verebilecekleri mesajlar kapsamında değerlendirilecek ve A.B.D. tahvil faizlerine yansıtacak.

USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak bu sabah yurt içinde tahvil faizlerinde de artış görmeyi bekliyoruz.

	27/03/2017	28/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.56	11.42	-14	↓
10 yıllık gösterge	10.95	11.03	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	-61	-39		
TR Eurobond (\$)	27/03/2017	28/03/2017	değişim (US\$)	
2025	113.7	113.7	0.0	→
2030	155.4	155.3	-0.1	→
2041	99.1	99.0	-0.1	→
	27/03/2017	28/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.41	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	111	111		
CDS (5 yıllık USD)	27/03/2017	28/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	235	236	0.6	→
Güney Afrika	202	210	7.2	↑
Rusya	174	173	-0.7	→
Brezilya	235	231	-3.7	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0790, USD/TRY kuru 3.6580, sepet ise 3.8020 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Mart ayı tüketici güven endeksinin 2000 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesine çıkması, USD'nin değer kazanmasını sağladı.

Fed Başkan Yardımcısı Fischer'in dün yaptığı açıklamada, Fed'in bu yıl 2 defa daha faiz artırımının doğru olabileceğini söylemesi de USD'nin değer kazanımında pay sahibiydi. Dallas Fed Başkanı Kaplan da Fed'in kademeli faiz artırımlarına devam etmesinin ekonomi için sağlıklı olacağını belirtti. Fed Başkanı Yellen'in dünkü konuşması ise para politikasına ilişkin belirgin bir mesaj içermiyordu.

EUR/USD paritesinin bu sabah 1.08'in altını gerilemesinde, Brexit sürecinin resmi olarak bugün başlıyor olmasının EUR üzerinde baskı kurması da etkili oluyor.

Gün içinde paritenin 1.0755 seviyesinin altını test edebileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD paritesindeki düşüşü, ZAR'daki hareketi ve politik haber akışını izleyen USD/TRY kurunun 3.65 seviyesinin üzerinde tutunması halinde gözler direnç seviyesi olarak 3.6755'teki 20 günlük basit hareketli ortalamaya çevrilecek.

Döviz kurları	27/03/2017	28/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0864	1.0812	-0.5%	↓
USD/JPY	110.65	111.12	0.4%	↑
GBP/USD	1.2553	1.2448	-0.8%	↓
USD/TRY	3.6156	3.6560	1.1%	↑
USD/ZAR	12.7450	12.9900	1.9%	↑
USD/RUB	56.88	56.99	0.2%	↑
USD/BRL	3.1256	3.1398	0.5%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.6390-3.6285-3.6215 Direnç: 3.6600-3.6755-3.6900

EURUSD için Destek: 1.0755-1.0725-1.0695 Direnç: 1.0825-1.0875-1.0910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.54'lük artışla 90,181.73 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 89,850, 89,350 ve 88,850 puan destek; 90,500, 90,900 ve 91,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,250 seviyesinde bulunan altının ons fiyatı, USD'deki değer kazanımı nedeniyle baskı altında. Altının ons fiyatında US\$ 1,247 ve US\$ 1,242 destek; US\$ 1,253 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

	27/03/2017	28/03/2017	değişim
BIST-100	89,695.05	90,181.73	0.54%
BIST-30	110,019.19	110,687.72	0.61%
XBANK	151,691.66	153,494.88	1.19%
XUSIN	95,677.66	95,810.87	0.14%
MSCI TR	1,260,642	1,268,902	0.66%
MSCI EM	120.19	121.18	0.82%
VIX	12.5	11.5	-7.76%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Mart Çarşamba					
A.B.D.	-	Fed'den Evans'ın (16:20), Rosengren'in (18:30) ve Williams'ın (20:15) konuşmaları			
30 Mart Perşembe					
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.9	1.9	1.9
	-	Fed'den Mester'in (16:45), Kaplan'ın (18:00) ve Williams'ın (18:15) konuşmaları			
Almanya	15:00	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.	15:30	Kişisel harcamalar (aylık %/ YY %)	0.2/1.8	0.2/1.8	0.3/1.7
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.8	98	97.6
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı TÜFE (YY %)	1.9	-	2.0
	12:00	Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) Coeure'nin konuşması			
İngiltere	11:30	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.”