

 Görüş

Tahvil:

- GSYH büyüme verisinde piyasanın ortalama beklentisinden her iki yöne de belirgin bir sapma yaşanmadığı takdirde verinin tahvil piyasasında kalıcı bir etki yaratmasını beklemeyiz. 2 yıllık tahvilde %14.5 bileşik faiz seviyesini kritik eşik olarak görmeye devam ediyoruz ve 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de %13.0 ve %13.22 seviyelerini önemsiyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesindeki gerilemede, bazı ECB yetkililerinden gelen mesajların ECB'nin zayıf enflasyon ortamında tahvil alım programını bitirme konusunda çok aceleci olmayabileceği şeklinde algılanması ve ekonomik verilerin beklentiyi karşılayamaması etkiliydi. Bugün EUR/USD paritesi 1.2270 seviyesinden destek bulabilir. 1.2375 ise ilk önemli direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun 4.0000 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli. Sabah saatlerinde büyüme verisine odaklanılabilir, ancak günün kalan kısmında yurt dışı veri gündeminin etkili olması beklenebilir. Kurda 3.9870 destek, 4.0150 ise direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,800, 113,300 ve 112,900 puan destek; 114,500, 115,100 ve 115,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,318 seviyesi destek; US\$ 1,327 ve US\$ 1,331 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.0076	0.69
EUR/TRY	4.9412	0.01
EUR/USD	1.2307	-0.76
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.85	14.30
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.058	
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	114,129.30	-1.78	-1.04
BIST-30	139,189.51	-1.91	-2.06
BIST Bankacılık	165,877.14	-2.30	-3.21
FTSE 100 EOD	7,044.74	0.64	-8.36
XETRA DAX	11,940.71	-0.25	-7.56
Dow Jones	23,848.42	-0.04	-3.98
S&P 500	2,605.00	-0.29	-2.56
Altın	1,324.61	-1.47	1.67

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	6.9	7.0	11.1
Almanya	14:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.5	0.5/1.7	0.5/1.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Çeyrek dönem sonunun gelmesi nedeniyle bazı yatırımcıların portföylerinde yaptıkları ayarlamaların ve hisse senedi piyasalarındaki karışık durumun A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkartması nedeniyle A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün de gerileyerek Şubat başından beri en düşük seviyesine geldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.78 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği ve US\$ 29 milyarlık satış gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin zayıf olması ise tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faiz yükselişine yol açtı.

Dün bir ara A.B.D.'nin 30 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark yaklaşık 70 baz puana geriledi (son 10.5 yılın en dar getiri farkı).

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından A.B.D.'de açıklanacak kişisel gelirler/harcamalar, Mart ayı Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi izlenecek.

Gün ortasında Almanya'da açıklanacak TÜFE verisi ise Almanya tahvil faizlerine yön verecek. Verinin dolaylı olarak A.B.D. tahvil faizleri üzerinde de etki yaratma potansiyeli var.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde GSYH büyüme verilerine odaklanılacak. Piyasanın ortalama beklentisinden her iki yöne de belirgin bir sapma yaşanmadığı takdirde büyüme verisinin tahvil piyasasında kalıcı bir etki yaratmasını beklemeyiz.

2 yıllık tahvilde %14.5 bileşik faiz seviyesini kritik eşik olarak görmeye devam ediyoruz ve 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de %13 ve %13.22 seviyelerini önemsiyoruz.

	27/03/2018	28/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.21	14.30	9 ↑
10 yıllık gösterge	12.87	12.95	9 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-134	-135	

TR Eurobond (\$)	27/03/2018	28/03/2018	değişim (US\$)
2025	110.6	110.5	-0.1 →
2030	148.6	148.5	-0.1 →
2041	93.0	93.0	-0.1 →

	27/03/2018	28/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.79	2.78	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	51	49	

CDS (5 yıllık USD)	27/03/2018	28/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	197	202	4.8 ↑
Güney Afrika	153	153	0.2 →
Rusya	121	122	0.8 →
Brezilya	167	166	-0.6 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2320, USD/TRY kuru 4.0100, sepet ise 4.4780 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çin ziyaretinde Kuzey Kore liderinin nükleer silah edinmekten vazgeçme sözü verdiğinin belirtilmesi, bu konunun çözümüne dair iyimser bir adım olarak algılandı. Buna bağlı olarak USD'nin JPY karşısında değer kazandığı görüldü.

EUR/USD paritesindeki gerilemede ise, bu hafta bazı ECB yetkililerinden gelen mesajların ECB'nin zayıf enflasyon ortamında tahvil alım programını bitirme konusunda çok aceleci olmayabileceği şeklinde algılanması ve gelen ekonomik verilerin beklentiyi karşılayamaması etkili oldu.

Almanya'da açıklanacak TÜFE verisi, EUR/USD paritesi hareketleri açısından günün ilk önemli verisi olacak. Öğleden sonra ise A.B.D. verilerine odaklanılacak.

Döviz kurları	27/03/2018	28/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2401	1.2307	-0.8% ↓
USD/JPY	105.33	106.85	1.4% ↑
GBP/USD	1.4154	1.4076	-0.6% ↓
USD/TRY	3.9803	4.0076	0.7% ↑
USD/ZAR	11.6655	11.7678	0.9% ↑
USD/RUB	57.36	57.74	0.7% ↑
USD/BRL	3.3278	3.3195	-0.2% ↓

Kaynak: Reuters

Bugün EUR/USD paritesi 1.2270 seviyesinden destek bulabilir. 1.2375 ise ilk önemli direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun 4.0000 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği önemli. Sabah saatlerinde büyüme verisine odaklanılabilir, ancak günün kalan kısmında yurt dışı veri gündeminin etkili olması beklenebilir. Kurda 3.9870 destek, 4.0150 ise direnç.

USDTRY için Destek: 3.9870-3.9850-3.9750 Direnç: 4.0150-4.0200-4.0400

EURUSD için Destek: 1.2300-1.2270-1.2235 Direnç: 1.2345-1.2375-1.2410



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.78'lik düşüş kaydederek günü 114,129.30 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 113,800, 113,300 ve 112,900 puan destek; 114,500, 115,100 ve 115,550 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,318 seviyesi destek; US\$ 1,327 ve US\$ 1,331 seviyeleri ise direnç.

	27/03/2018	28/03/2018	değişim
BIST-100	116,196.54	114,129.30	-1.78%
BIST-30	141,899.11	139,189.51	-1.91%
XBANK	169,785.56	165,877.14	-2.30%
XUSIN	135,702.29	133,203.66	-1.84%
MSCI TR	1,570,716	1,540,039	-1.95%
MSCI EM	121.20	121.56	0.30%
VIX	22.5	22.9	1.64%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Mart Perşembe					
Türkiye	10:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	6.9	7.0	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	-	Tatil nedeniyle birçok piyasa 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”.