

 Görüş

Tahvil:

- Son iki gündeki düşüşe karşın yurt içi tahvil faizlerinin Mart ayı başına göre halen 2 yıllıkta yaklaşık 100 puan, 10 yıllıkta da 60 baz puan yukarıda olduğu görülüyor. Yurt içi tahvil faizlerinin yönü açısından, yarın açıklanacak enflasyon verisi ile bu hafta açıklanacağı belirtilen, enflasyonu düşürmeyi, aynı zamanda büyümeyi desteklemeyi hedefleyen paket kritik olacak.

Döviz:

- Çin, A.B.D.'den ithal 128 ürüne %25'e varan ek gümrük vergisi getirdi. Bugün A.B.D.'de Mart ayı Markit PMI imalat, Şubat ayı inşaat harcamaları ve Mart ayı ISM imalat verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.23 seviyesinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz. 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2345 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunun günün büyük kısmında 3.95 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. 3.9850 ise ilk önemsedığımız direnç seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 114,700, 114,100 ve 113,400 puan destek; 115,600, 116,000 ve 116,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,325 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,335 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9542	0.33
EUR/TRY	4.8732	0.35
EUR/USD	1.2321	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.58	14.03
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.044	
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	114,930.22	0.07	-0.35
BIST-30	140,128.64	0.05	-1.40
BIST Bankacılık	168,722.70	0.03	-1.55

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mart ayı Markit PMI imalat	-	55.7	55.7
	17:00	Mart ayı ISM imalat	59.5	60.0	60.8

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:

Hatırlanabileceği gibi yurt içinde tahvil faizleri, 5 Mart'ta açıklanan Şubat ayı enflasyon verisinin beklentiyi karşılayamamasıyla yükselmeye başlamış, TCMB PPK toplantısı, Moody's'in not indirimi, beklentinin üzerinde gelen cari işlemler açığı, jeopolitik risk algısı ve bazı yabancı yatırımcıların satışa geçmesi sonrasında ise yükselişini artırmıştı.

Perşembe günü yurt içi tahvil faizlerinde başlayan düşüş, Cuma günü de devam ederken, son iki günde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla 27 baz puan ve 41 baz puan geriledi.

Son iki gündeki düşüşe karşın tahvil faizlerinin Mart başına göre halen 2 yıllıkta yaklaşık 100 puan, 10 yıllıkta da 60 baz puan yukarıda olduğu görülüyor.

Yurt içi tahvil faizlerinin yönü açısından, yarın açıklanacak enflasyon verisi ile bu hafta açıklanacağı belirtilen, enflasyonu düşürmeyi, aynı zamanda büyümeyi desteklemeyi hedefleyen paket kritik olacak. %10.26 olan yıllık TÜFE artışının baz etkisi nedeniyle Mart'ta %10.1'e inmesini bekliyoruz. Ancak, fiyatlama davranışlarındaki bozulma nedeniyle yukarı yönlü risklerin olduğunu belirtelim.

Yurt dışında ise hafta genelinde en kritik verinin Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacağını söyleyebiliriz.

	29/03/2018	30/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.08	14.03	-5
10 yıllık gösterge	12.66	12.55	-11
10-2 yıl getiri farkı	-142	-148	

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2318, USD/TRY kuru 3.9600, sepet ise 4.4200 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'nin ithal alüminyumdan ve çelikten gümrük vergisi alma kararına karşılık Çin de A.B.D.'den ithal 128 ürüne %25'e varan ek gümrük vergisi getirdi.

Bugün A.B.D.'de Mart ayı Markit PMI imalat, Şubat ayı inşaat harcamaları ve Mart ayı ISM imalat verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.23 seviyesinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz. 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2345 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

TCMB, yılın ilk çeyreğinde haftada üç kez düzenlediği bir ay vadeli TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerini haftada beş güne çıkarttı. İhaleler bir aylık vadede US\$ 150 milyon, 3 aylık (haftada 1 kez) ve 6 aylık vadede (2 haftada 1 kez) US\$ 100 milyon tutarında devam edecek.

Sabah saatlerinde TRY'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ettiği gözleniyor. USD/TRY kurunun günün büyük kısmında 3.95 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. 3.9850 ise ilk önemsedığımız direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 3.9560-3.9485-3.9360 Direnç: 3.9690-3.9850-4.0000

EURUSD için Destek: 1.2300-1.2270-1.2240 Direnç: 1.2345-1.2375-1.2410

Döviz kurları	29/03/2018	30/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2301	1.2321	0.2%
USD/JPY	106.42	106.26	-0.2%
GBP/USD	1.4015	1.4015	0.0%
USD/TRY	3.9412	3.9542	0.3%
USD/ZAR	11.8318	11.8310	0.0%
USD/RUB	57.25	57.12	-0.2%
USD/BRL	3.3054	3.3046	0.0%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü 114,930.22 puanla yatay kapanan BIST-100 endeksinde 114,700, 114,100 ve 113,400 puan destek; 115,600, 116,000 ve 116,600 puan ise direnç seviyeleri.

Çin'in A.B.D.'nin 128 malı için ek vergi koyması, altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Çin, şarap, bazı meyveler vs. gibi A.B.D. ürünlerine %25'e varan ek vergi koydu (yaklaşık US\$ 3 milyarlık).

Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,330 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,325 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,335 ise direnç seviyeleri.

	29/03/2018	30/03/2018	değişim
BIST-100	114,844.56	114,930.22	0.07%
BIST-30	140,063.36	140,128.64	0.05%
XBANK	168,667.69	168,722.70	0.03%
XUSIN	132,047.89	132,278.37	0.17%
MSCI TR	1,549,471	1,551,036	0.10%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Nisan Pazartesi					
A.B.D.	17:00	Mart ayı Markit PMI imalat	-	55.7	55.7
	17:00	Şubat ayı inşaat harcamaları	-	0.4	0.0
	17:00	Mart ayı ISM imalat	59.5	60.0	60.8
3 Nisan Salı					
Türkiye	10:00	Mart ayı TÜFE (aylık %)	0.9	0.81	0.73
	10:00	Mart ayı TÜFE (YY %)	10.1	10.02	10.26
Euro Bölgesi	11:00	Mart ayı Markit PMI imalat	-	56.6	56.6
İngiltere	11:30	Mart ayı Markit PMI imalat	-	54.7	55.2
4 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Mart ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	210	205	235
	16:45	Mart ayı Markit US PMI hizmetler	-	54.3	54.1
	17:00	Mart ayı ISM hizmetler	58.7	59.0	59.5
	17:00	Şubat ayı fabrika siparişleri	-	1.7	-1.4
	17:00	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	3.1
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	8.6	8.5	8.6
	12:00	Mart ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.0	1.1	1.0
	12:00	Mart ayı TÜFE tahmini (YY %)	1.3	1.4	1.2
5 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	-	215
Euro Bölgesi	11:00	Mart ayı Markit PMI hizmetler	-	55.0	55.0
	12:00	Şubat ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.0/1.5	0.4/1.5
	12:00	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.7/2.5	0.6/2.3	-0.1/2.3
6 Nisan Cuma					
A.B.D.	15:30	Mart ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	180	189	313
	15:30	Mart ayı işsizlik oranı (%)	4.0	4.0	4.1
	15:30	Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/2.7	0.1/2.6
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”.