

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, 4. çeyrek GSYH büyüme verisi ve Fed yetkililerinin önümüzdeki dönemde bankanın faiz artırım hızına ilişkin olası yorumları belirleyecek.
- Dün USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak artış görülen yurt içi tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- ECB'nin gevşek para politikasından geri adım atmayacağı sinyalini vermesiyle EUR değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.0750'li seviyelere geriledi. Paritedeki düşüşte, Chicago Fed Başkanı Evans'ın yılın kalanında faiz artırımlarının yapılması konusunda diğer birçok Fed üyesi ile aynı kanıda olduğunu söylemesi de etkiliydi.
- Dolar endeksi 100.14 ile 21 Mart'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.
- EUR/USD paritesinde 1.0740 seviyesinin kırılması halinde 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0708 seviyesi gündeme gelebilir. 1.0785 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.
- USD/TRY kurunda kritik eşik 3.65 seviyesi. Kurun bu seviyenin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.6710 direnci denenebilir, 3.63 ise ilk destek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,820, 88,240 ve 87,840 puan destek; 89,500, 89,950 ve 90,340 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,251 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek; US\$ 1,254 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6444	-0.32
EUR/TRY	3.9237	-0.76
EUR/USD	1.0766	-0.43
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	3.6444	-0.32
Bir gün önceki kapanış	11.26	11.57
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.737	
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	89,269.72	-1.01	14.25
BIST-30	109,509.37	-1.06	14.67
BIST Bankacılık	150,339.12	-2.06	16.05
FTSE 100 EOD	7,373.72	0.41	3.23
XETRA DAX	12,203.00	0.44	6.29
Dow Jones	20,659.32	-0.20	4.54
S&P 500	2,361.13	0.11	5.46
Altın	1,251.95	0.03	8.73

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.9	2.0	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	0.4/1.8	0.6/2.2

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. tahvil faizleri, Trump yönetiminin ekonomi politikalarına dair belirsizlik nedeniyle geriledi. Dün nispeten düşük hacimli bir gün geçirilirken, 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi de tahvil faizlerindeki düşüşte kısmen etkiliydi.

Fed politika kararlarında oy hakkı bulunan ve düşük faiz oranlarına destek verdiği bilinen Chicago Fed üyesi Evans'ın, yılın kalanında faiz artırımlarının devam etmesine sıcak bakması, A.B.D. tahvil faizlerinin düştüğü seviyelerden bir miktar yükselmesine neden oldu.

Dün A.B.D.'nin 1 yıllık tahvil faizi %2.4090'dan %2.3870'e indikten sonra bu sabah %2.3840 seviyesinde bulunuyor.

ECB'nin gevşek para politikasına devam edeceği sinyalini vermesi, Euro Bölgesi tahvil faizlerinin gerilemesini sağladı. Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.377'den %0.345'e indi.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, öğleden sonra açıklanacak 4. çeyrek GSYH büyüme verisi ve Fed'den Mester'in (16:45), Kaplan'ın (18:00) ve Williams'ın (18:15) yapacağı konuşmalarda önümüzdeki dönemde faiz artırım hızına ilişkin olası yorumları belirleyecek.

Dün USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak artış yaşanan yurt içi tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	28/03/2017	29/03/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.42	11.57	15 ↑
10 yıllık gösterge	11.03	11.11	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-39	-46	

TR Eurobond (\$)	28/03/2017	29/03/2017	değişim (US\$)
2025	113.7	113.4	-0.3 →
2030	155.3	155.1	-0.3 →
2041	99.0	98.7	-0.3 →

	28/03/2017	29/03/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.41	2.39	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	111	111	

CDS (5 yıllık USD)	28/03/2017	29/03/2017	değişim (bps)
Türkiye	236	239	3.1 ↑
Güney Afrika	210	206	-3.6 ↓
Rusya	173	171	-1.8 →
Brezilya	231	225	-6.1 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0765, USD/TRY kuru 3.6430, sepet ise 3.7810 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB'nin tahvil alım programını sonlandırmadan önce faiz artırımını olasılığını tartıştığı haberleri EUR'nun değer kazanmasını sağlamıştı. ECB'nin gevşek para politikasından geri adım atmayacağı sinyalini vermesiyle EUR değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.0750'li seviyelere geriledi.

Paritedeki düşüşte, Chicago Fed Başkanı Evans'ın yılın kalanında faiz artırımlarının yapılması konusunda diğer birçok Fed üyesi ile aynı kanıda olduğunu söylemesi de etkili oldu.

USD'nin diğer altı büyük para birimi karşısındaki hareketlerini takip eden Dolar endeksi bu sabah 100.14 ile 21 Mart'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.

Veri gündemi açısından bugün EUR/USD paritesi üzerinde Almanya'da açıklanacak Mart ayı TÜFE ve A.B.D.'de yayımlanacak 4. çeyrek GSYH büyüme ekili olabilir. Fed konuşmacılarının değerlendirmelerinin de paritenin hareketinde etki yaratması beklenebilir.

Döviz kurları	28/03/2017	29/03/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0812	1.0766	-0.4% ↓
USD/JPY	111.12	111.03	-0.1% ↓
GBP/USD	1.2448	1.2432	-0.1% ↓
USD/TRY	3.6560	3.6444	-0.3% ↓
USD/ZAR	12.9900	13.0355	0.4% ↑
USD/RUB	56.99	56.57	-0.7% ↓
USD/BRL	3.1398	3.1193	-0.7% ↓

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde 1.0740 seviyesinin kırılması halinde 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0708 seviyesi gündeme gelebilir. 1.0785 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunda kritik eşik 3.65 seviyesi. Kurun bu seviyenin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.6710 direnci denenebilir. 3.63 ise ilk destek.

USDTRY için Destek: 3.6300-3.6240-3.6160 Direnç: 3.6600-3.6710-3.6800

EURUSD için Destek: 1.0740-1.0708-1.0675 Direnç: 1.0785-1.0820-1.0875



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinin dünkü %1'lik ve bankacılık endeksinin %2.06'lık düşüşünde, bir bankanın yetkilisinin A.B.D.'de tutuklanmasının yarattığı tedirginlik etkiliydi. BIST-100 endeksinde 88,820, 88,240 ve 87,840 puan destek; 89,500, 89,950 ve 90,340 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,251 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek; US\$ 1,254 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

	28/03/2017	29/03/2017	değişim
BIST-100	90,181.73	89,269.72	-1.01%
BIST-30	110,687.72	109,509.37	-1.06%
XBANK	153,494.88	150,339.12	-2.06%
XUSIN	95,810.87	95,735.21	-0.08%
MSCI TR	1,268,902	1,256,209	-1.00%
MSCI EM	121.18	121.46	0.23%
VIX	11.5	11.4	-0.95%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Mart Perşembe					
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.9	2.0	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	0.4/1.8	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.”