

 Görüş

Tahvil:

- Günün öne çıkan verisi, sabah açıklanacak olan Mart ayı enflasyon verisi olacak. Gerçekleşmenin piyasanın beklentisine yakın olması durumunda tahvil piyasasında belirgin bir hareketlilik görmeyi beklemez. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde %14, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de %12.5 seviyesini kritik görüyoruz.

Döviz:

- A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret gerginlik bir süre daha piyasaların odaklandığı konu başlıklarından birisi olacak gibi görünüyor. EUR/USD paritesinde 1.2290 desteği izleniyor, ilk direnç olarak ise 1.2345'i söyleyebiliriz.
- Mart ayı TÜFE gerçekleşmesinin beklentiden sapsması durumunda, sapmanın miktarına ve yönüne göre TRY tepki verecektir.

Hisse Senedi:

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

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,335 ve US\$ 1,331 destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,350 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.9725	0.46
EUR/TRY	4.8866	0.27
EUR/USD	1.2300	-0.17
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.62	14.07
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.030	
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	114,442.10	-0.42	-0.77
BIST-30	139,298.47	-0.59	-1.98
BIST Bankacılık	167,357.32	-0.81	-2.35
Dow Jones	23,644.19	-1.90	-4.80
S&P 500	2,581.88	-2.23	-3.43
Altın	1,340.96	1.28	2.93

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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:

Günün öne çıkan verisi, sabah açıklanacak olan Mart ayı enflasyon verisi olacak.

Piyasanın beklentisi, %10.26 olan yıllık TÜFE artışının Mart'ta %10'a inmesi yönünde.

Gerçekleşmenin piyasanın beklentisine yakın olması durumunda tahvil piyasasında belirgin bir hareketlilik görmeyi beklemeyiz. Ancak gerçekleşme piyasanın ortalama beklentisinden olumlu yönde saparsa tahvil faizlerinde düşüş, olumsuz yönde saparsa faizlerde yükseliş görebiliriz.

2 yıllık tahvilin bileşik faizinde %14, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de %12.5 seviyesini kritik görüyoruz.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu haberler yakından takip edilirken, A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bu Cuma günü açıklanacak istihdam verileri de önem taşıyor.

	30/03/2018	02/04/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.03	14.07	4 ↑
10 yıllık gösterge	12.55	12.67	12 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-148	-140	

TR Eurobond (\$)	29/03/2018	02/04/2018	değişim (US\$)
2025	110.7	110.8	0.1 →
2030	148.6	148.8	0.1 →
2041	93.4	93.3	-0.1 →

	29/03/2018	02/04/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.74	2.73	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	47	49	

CDS (5 yıllık USD)	29/03/2018	02/04/2018	değişim (bps)
Türkiye	194	194	0.0 →
Güney Afrika	151	151	0.0 →
Rusya	122	122	0.0 →
Brezilya	162	165	3.2 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2318, USD/TRY kuru 3.9750, sepet ise 4.4390 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret gerginlik bir süre daha piyasaların odaklandığı konu başlıklarından birisi olacak gibi görünüyor.

Yurt dışında gün içinde Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de açıklanacak Markit PMI verileri izlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.2290 desteği izleniyor, ilk direnç olarak ise 1.2345'i söyleyebiliriz.

Yurt içinde ise TRY'nin bugünkü performansında sabah saatlerinde açıklanacak Mart ayı TÜFE verisinin rol oynamasını bekleyebiliriz.

Gerçekleşmenin beklentiyle uyumlu olması durumunda TRY üzerinde kalıcı bir yansıma olmasını beklemeyiz. Ancak beklentiden sapma olması durumunda, sapmanın miktarına ve yönüne göre TRY'nin de tepki vereceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.9670-3.9560-3.9485 Direnç: 3.9850-4.0000-4.0200

EURUSD için Destek: 1.2290-1.2270-1.2240 Direnç: 1.2345-1.2375-1.2410

Döviz kurları	30/03/2018	02/04/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2321	1.2300	-0.2% ↓
USD/JPY	106.26	105.88	-0.4% ↓
GBP/USD	1.4015	1.4043	0.2% ↑
USD/TRY	3.9542	3.9725	0.5% ↑
USD/ZAR	11.8310	11.8405	0.1% ↑
USD/RUB	57.12	57.48	0.6% ↑
USD/BRL	3.3046	3.3099	0.2% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.42 azalan BIST-100 endeksinde 114,100, 113,400 ve 113,000 puan destek; 115,000, 115,600 ve 116,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerginlik altının ons fiyatını desteklemeye devam ediyor. Bu sabah US\$ 1,341 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,335 ve US\$ 1,331 destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,350 ise direnç seviyeleri.

	30/03/2018	02/04/2018	değişim
BIST-100	114,930.22	114,442.10	-0.42%
BIST-30	140,128.64	139,298.47	-0.59%
XBANK	168,722.70	167,357.32	-0.81%
XUSIN	132,278.37	131,921.99	-0.27%
MSCI TR	1,551,036	1,541,331	-0.63%
MSCI EM	122.43	122.41	-0.02%
VIX	20.0	23.6	18.28%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.