

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte; dün A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı perakende satışlar verisinin beklentinin altında gelmesi, ticarete A.B.D. kaynaklı korumacılık endişeleri ile İngiltere ve Rusya arasındaki diplomatik gerginlik etkili olmuş görünüyor.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.60-12.80 bant aralığında hareket edebileceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Mart ayı Empire imalat ve Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü açıklanacak. EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.2340 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. Paritede 1.2410 direnci gün içinde güçlü olabilir.
- TRY, son 10 gün içinde USD karşısında en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimi. USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi 3.8750'de. 3.90 seviyesi ise kritik direnç özelliği taşıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,200, 116,600 ve 116,000 puan destek; 118,000, 118,600 ve 119,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,322 ve US\$ 1,316 seviyeleri destek; US\$ 1,328 ve US\$ 1,331 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                     | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                             | 3.8786 | 0.16               |
| EUR/TRY                             | 4.7985 | -0.03              |
| EUR/USD                             | 1.2365 | -0.19              |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit  | Bileşik            |
| Bir gün önceki kapanış              | 13.27  | 13.72              |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030        | 5.980  |                    |
| 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        | 117,592.67 | -0.57              | 1.96             |
| BIST-30         | 144,372.86 | -0.52              | 1.59             |
| BIST Bankacılık | 177,675.50 | -1.73              | 3.67             |
| FTSE 100 EOD    | 7,132.69   | -0.09              | -7.22            |
| XETRA DAX       | 12,237.74  | 0.14               | -5.26            |
| Dow Jones       | 24,758.12  | -1.00              | -0.32            |
| S&P 500         | 2,749.48   | -0.57              | 2.84             |
| Altın           | 1,324.60   | -0.11              | 1.67             |

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke    | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 10:00      | Aralık ayı işsizlik oranı (%)                 | -           | 10.4              | 10.3        |
| A.B.D.  | 15:30      | Mart ayı Empire imalat                        | -           | 15.0              | 13.1        |
|         | 15:30      | Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü | -           | 23                | 25.8        |

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:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8480'den %2.8170'e geriledikten sonra bu sabah %2.8110 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte; dün A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı perakende satışlar verisinin %0.3'lük artış beklentisine karşın %0.1 azalması, ticarete A.B.D. kaynaklı korumacılık endişeleri ile İngiltere ve Rusya arasındaki diplomatik gerginlik etkili oldu.

Bugün A.B.D.'de Mart ayı Empire imalat ve Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü yayımlanacak.

Dün yurt içi tahvil faizleri sınırlı bir değişim gösterirken, faizlerde son günlerdeki yükselişin korunduğu gözlemlendi.

Bugün yurt içinde açıklanacak işsizlik oranı verisinin piyasada bir hareketlilik yaratmasını beklemiyoruz. Bugün ayrıca Şubat ayı bütçe rakamları ve TCMB Beklenti Anketi sonuçları yayımlanacak.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.60-12.80 bant aralığında hareket edebileceğini düşünüyoruz.

|                       | 13/03/2018                 | 14/03/2018 (baz puan-bps) | değişim        |   |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---|
|                       | bileşik faiz (%) / kapanış |                           |                |   |
| 2 yıllık gösterge     | 13.75                      | 13.72                     | -3             | ↓ |
| 10 yıllık gösterge    | 12.59                      | 12.66                     | 6              | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -116                       | -106                      |                |   |
| TR Eurobond (\$)      | 13/03/2018                 | 14/03/2018                | değişim (US\$) |   |
| 2025                  | 111.3                      | 111.3                     | 0.1            | ⇒ |
| 2030                  | 149.5                      | 149.6                     | 0.2            | ⇒ |
| 2041                  | 93.8                       | 94.2                      | 0.3            | ⇒ |
|                       | 13/03/2018                 | 14/03/2018                | değişim (bps)  |   |
| A.B.D. 10 yıllık (%)  | 2.85                       | 2.82                      | -3             | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 59                         | 56                        |                |   |
| CDS (5 yıllık USD)    | 13/03/2018                 | 14/03/2018                | değişim (bps)  |   |
| Türkiye               | 173                        | 172                       | -0.8           | ⇒ |
| Güney Afrika          | 140                        | 140                       | 0.1            | ⇒ |
| Rusya                 | 104                        | 104                       | 0.3            | ⇒ |
| Brezilya              | 143                        | 144                       | 0.4            | ⇒ |

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2375, USD/TRY kuru 3.8825, sepet ise 4.3460 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün ECB Başkanı Draghi'nin konuşması sonrasında EUR değer kaybetti. Draghi, enflasyonun hedefe doğru artmakta olduğuna dair ECB'nin daha fazla kanıtı ihtiyacı olduğunu söyledi.

Küresel ticarete artan korumacılık endişeleri gündemde ilk sıralardaki yerini korurken, A.B.D. Başkanı Trump Beyaz Saray ekonomi danışmanlığına Larry Kudlow'u atadı. Kudlow, Trump'ın vergi indirimlerini kalıcı hale getirmekten ve Çin ile ticaret konusunda daha sıkı bir politika izlemekten yana olduğunu belirtti.

Bugün A.B.D.'de Mart ayı Empire imalat ve Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü açıklanacak.

EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.2340 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. Paritede 1.2410 direnci gün içinde güçlü olabilir.

TRY, son 10 gün içinde USD karşısında en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimi konumunda. USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi 3.8750'de. 3.90 seviyesi ise kritik direnç özelliği taşıyor.

| Döviz kurları | 13/03/2018 | 14/03/2018 | değişim (%) |   |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD       | 1.2389     | 1.2365     | -0.2%       | ↓ |
| USD/JPY       | 106.56     | 106.32     | -0.2%       | ↓ |
| GBP/USD       | 1.3959     | 1.3959     | 0.0%        | ↑ |
| USD/TRY       | 3.8723     | 3.8786     | 0.2%        | ↑ |
| USD/ZAR       | 11.8075    | 11.7628    | -0.4%       | ↓ |
| USD/RUB       | 57.05      | 57.14      | 0.1%        | ↑ |
| USD/BRL       | 3.2602     | 3.2598     | 0.0%        | ↓ |

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8750-3.8680-3.8570 Direnç: 3.8945-3.9000-3.9100

EURUSD için Destek: 1.2340-1.2300-1.2270 Direnç: 1.2410-1.2445-1.2480



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksi dün %0.57 gerileyerek 117,592.67 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 117,200, 116,600 ve 116,000 puan destek; 118,000, 118,600 ve 119,000 puan ise direnç seviyeleri.

Ticaret savaşları endişelerinin hisse senedi piyasalarında baskı yarattığı görülürken, altının ons fiyatı ise bu sabah US\$ 1,326 seviyesinde.

Altının ons fiyatında US\$ 1,322 ve US\$ 1,316 seviyeleri destek; US\$ 1,328 ve US\$ 1,331 seviyeleri ise direnç.

|          | 13/03/2018 | 14/03/2018 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 118,266.86 | 117,592.67 | -0.57%  |
| BIST-30  | 145,125.68 | 144,372.86 | -0.52%  |
| XBANK    | 180,805.62 | 177,675.50 | -1.73%  |
| XUSIN    | 134,301.98 | 133,963.76 | -0.25%  |
| MSCI TR  | 1,617,876  | 1,605,396  | -0.77%  |
| MSCI EM  | 123.98     | 123.69     | -0.23%  |
| VIX      | 16.4       | 17.2       | 5.38%   |

Kaynak: Reuters



## Takvim

| Ülke                    | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-------------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>15 Mart Perşembe</b> |            |   |             |                   |             |
| Türkiye                 | 10:00      | Aralık ayı işsizlik oranı (%)                 | -           | 10.4              | 10.3        |
| A.B.D.                  | 15:30      | Mart ayı Empire imalat                        | -           | 15.0              | 13.1        |
|                         | 15:30      | Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü | -           | 23                | 25.8        |
| <b>16 Mart Cuma</b>     |            |   |             |                   |             |
| Türkiye                 | 10:00      | Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)        | -5.5        | 1.2/6.7           | 0.93/8.73   |
| A.B.D.                  | 15:30      | Şubat ayı konut başlangıçları (aylık %)       | -           | -2.6              | 9.7         |
|                         | 15:30      | Şubat ayı inşaat izinleri (aylık %)           | -           | -3.4              | 5.9         |
|                         | 16:15      | Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)            | 0.3         | 0.3               | -0.05       |
|                         | 17:00      | Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi  | 100         | 99.5              | 99.7        |
| Euro Bölgesi            | 13:00      | Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)                 | 0.2/1.2     | 0.2/1.2           | -0.9/1.3    |

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”.