

 Görüş

Tahvil:

- Dün TCMB'nin geç likidite penceresi faiz oranını 75 baz puan artırmasıyla birlikte TL'nin değer kazanımı hızlanırken, yurt içi tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı.
- Fed açıklamaları sonrasında gerileyen A.B.D. tahvil faizleri dün gelen kar realizasyonu nedeniyle yükseldi. Faiz yükselişinde, Hollanda'da yapılan seçimlerde Başbakan Rutte'nin aşırı sağcı rakibine karşı rahat bir zafer kazanmasının, A.B.D. tahvillerine olan güvenilir liman talebini azaltması da etkiliydi.
- Bugün A.B.D.'de açıklanacak sanayi üretimi ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin piyasanın ortalama beklentisinden olumlu gelmesi durumunda A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.55 seviyesine yükselebilir.

Döviz:

- Dünkü faiz artırımının ardından TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin bugün 50 baz puan artarak %11.30 seviyesine yükselmesi bekleniyor.
- Kurda 3.60 seviyesinin güçlü kırılması ve küresel piyasalardaki ılımlı havanın devam etmesi halinde yakın vadede 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.5626 seviyesi yaklaşılabılır.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,800, 88,250 ve 88,840 puan destek; 90,830 ve 91,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,224 ve US\$ 1,219 destek; US\$ 1,233 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6236	-1.38
EUR/TRY	3.9009	-1.10
EUR/USD	1.0764	0.30
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.19	11.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.942	
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	90,268.32	0.92	15.52
BIST-30	110,840.11	0.99	16.06
BIST Bankacılık	152,730.20	0.87	17.89
FTSE 100 EOD	7,415.95	0.64	3.82
XETRA DAX	12,083.18	0.61	5.24
Dow Jones	20,934.55	-0.07	5.93
S&P 500	2,381.38	-0.16	6.37
Altın	1,226.40	0.64	6.51

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.2	-0.25
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	96.3	96.3

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:

Çarşamba gecesi yayımlanan Fed'in açıklamasında ve makroekonomik tahminlerde önemli bir değişiklik olmaması, "kademeli artışlar" ifadesinin tekrar edilmesi ve Fed üyelerinin "nokta grafikte", 2017 yılında toplam 3 defa faiz artışı olacağı beklentisini koruması, A.B.D. tahvil faizlerinde sert düşüşe neden olmuştu.

Dün ise kar realizasyonunun geldiği görüldü ve %2.4860'a kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.5240 seviyesinden kapandı. Faiz yükselişinde, Hollanda'da yapılan seçimlerde Başbakan Rutte'nin aşırı sağcı rakibine karşı rahat bir zafer kazanmasının, A.B.D. tahvillerine olan güvenilir liman talebini azaltması da etkiliydi. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.53 seviyesinin biraz üzerinde.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak sanayi üretimi ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin piyasanın ortalama beklentisinden olumlu gelmesi durumunda A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.55 seviyesine yükselir.

Dünkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında Geç Likidite Penceresi faiz oranı 75 baz puan artırılarak %11.75'e yükseltildi. Yapılan açıklamada, döviz kuru hareketlerinin gecikmeli yansımaları ve işlenmemiş gıda fiyatlarındaki baz etkisi nedeniyle kısa vadede enflasyondaki belirgin yükselişinin devam edebileceği öngörüsü yer aldı. İhtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği belirtildi.

Faiz artırımını sonrasında USD/TRY kuru gerilerken, buna bağlı olarak yurt içi tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı.

	15/03/2017	16/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.58	11.51	-7	↓
10 yıllık gösterge	11.31	11.10	-21	↓
10-2 yıl getiri farkı	-27	-41		

TR Eurobond (\$)	15/03/2017	16/03/2017	değişim (US\$)	
2025	111.1	112.0	0.8	↑
2030	151.4	152.5	1.1	↑
2041	94.4	95.5	1.2	↑

	15/03/2017	16/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.50	2.52	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	119	120		

CDS (5 yıllık USD)	15/03/2017	16/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	232	224	-7.6	↓
Güney Afrika	185	181	-3.7	↓
Rusya	170	166	-3.7	↓
Brezilya	217	214	-3.1	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0773, USD/TRY kuru 3.6080, sepet ise 3.7450 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in 2017 yılı için Aralık'ta belirttiği 3 defa faiz artırımını öngörüsünü 4 defaya yükseltmemesi, dolayısıyla para politikasında sıkılaştırma hızını artıracığına dair bir işaret vermemesi, bu yönde bazı beklentileri olan yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattırken, USD değer kaybetti.

EUR/USD paritesinin 1.0770'lere yükselmiş olmasında Hollanda'da Başbakan Rutte'nin aşırı sağcı rakibine karşı zafer kazanması da etkili oldu.

Fed'in mesajlarının bazı yatırımcıların düşündüğü kadar sıkı para politikası taraftarı olmaması TL dahil gelişmekte olan ülke para birimlerine destek verdi. Fed'in bu tutumu sonrasında TCMB PPK'nın ne yönde bir karar alacağı merak ediliyordu. TCMB'nin, Fed toplantısı öncesinde derlenmiş olan anketteki beklentiye paralel olarak geç likidite penceresinde 75 baz puanlık faiz artırımına gitmesi, TL'nin kazanımlarını artırdı.

TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin bugün 50 baz puan artarak %11.30 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

Döviz kurları	15/03/2017	16/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0732	1.0764	0.3%	↑
USD/JPY	113.35	113.3	0.0%	↓
GBP/USD	1.2291	1.2358	0.5%	↑
USD/TRY	3.6744	3.6236	-1.4%	↓
USD/ZAR	12.7850	12.7515	-0.3%	↓
USD/RUB	58.39	57.82	-1.0%	↓
USD/BRL	3.1033	3.1180	0.5%	↑

Kaynak: Reuters

TCMB kararı öncesinde 3.6650 seviyelerinde olan USD/TRY kuru, 3.60 seviyesinin altına dendi.

Kurda 3.60 seviyesinin güçlü kırılması ve küresel piyasalardaki ılımlı havanın devam etmesi halinde yakın vadede 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 3.5626 seviyesi yaklaşılabilir.

USDTRY için Destek: 3.5890-3.5680-3.5626 Direnç: 3.6300-3.6500-3.6675

EURUSD için Destek: 1.0755-1.0715-1.0680 Direnç: 1.0800-1.0830-1.0850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

TCMB'nin dün faiz artırımına gitmesi TL'nin değer kazanımını artırırken, BIST-100 endeksinde %0.92'lik artış yaşandı. Endekste, 89,800, 88,250 ve 88,840 puan destek; 90,830 ve 91,400 puan ise direnç seviyeleri.

Çarşamba akşamı Fed'in para politikasında sıkılaşma hızını artıracığı dair bir işaret vermemesi, altının ons fiyatının US\$ 1,233 seviyesine kadar yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,224 ve US\$ 1,219 destek; US\$ 1,233 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.

	15/03/2017	16/03/2017	değişim
BIST-100	89,445.55	90,268.32	0.92%
BIST-30	109,749.56	110,840.11	0.99%
XBANK	151,419.00	152,730.20	0.87%
XUSIN	95,052.38	96,149.03	1.15%
MSCI TR	1,256,758	1,268,633	0.94%
MSCI EM	119.37	120.33	0.80%
VIX	11.6	11.2	-3.61%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Mart Cuma					
A.B.D.	16:15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.2	-0.25
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	96.3	96.3
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 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.”