

 Görüş

Tahvil:

- 15 Mart'ta sonuçlanan toplantısında Fed'in para politikasındaki sıkılaştırmanın artacağına dair bir işaret vermemesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerinde başlayan gerileme, Trump yönetiminin seçim vaatlerini gerçekleştirme gücüne dair endişelerin artmasıyla birlikte devam etti.
- Bugün A.B.D.'de Mart ayı tüketici güveni açıklanacak. Akşam saatlerinde ise Başkan Yellen dâhil üç Fed üyesinin konuşmalarında para politikasının görünümüne ilişkin yapacakları olası değerlendirmeler takip edilecek.
- A.B.D. tahvillerinde bugün bir miktar kar satışlarının gelmesiyle birlikte faizlerin yönünü yukarı çevireceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0880 seviyesinin halen önemli bir direnç olduğunu söyleyebiliriz.
- Güney Afrika Devlet Başkanı Zuma'nın, Maliye Bakanı Gordhan'ı yurt dışında yatırımcılara yönelik gerçekleştirilmekte olan bir seyahatten geri çağırması, kabinenin yeniden düzenleneceği söylentilerine yol açtı ve ZAR, USD karşısında %2.4 değer kaybetti. 3.60 seviyesinin altında kalıcı olamayan USD/TRY kurundaki dünkü yükselişin bir kısmı ZAR'daki hareketle ilişkilendirilebilir. Kurda 3.60-3.65 ana bant hareketi devam ediyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,350, 88,850 ve 88,100 puan destek; 90,050, 90,390 ve 90,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,239 destek; US\$ 1,255 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6156	0.14
EUR/TRY	3.9296	0.81
EUR/USD	1.0864	0.63
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.25	11.56
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.711	
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	89,695.05	-0.76	14.79
BIST-30	110,019.19	-0.80	15.21
BIST Bankacılık	151,691.66	-0.66	17.09
FTSE 100 EOD	7,293.50	-0.59	2.11
XETRA DAX	11,996.07	-0.57	4.49
Dow Jones	20,550.98	-0.22	3.99
S&P 500	2,341.59	-0.10	4.59
Altın	1,253.79	0.80	8.89

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mart ayı tüketici güveni	114.0	113.2	114.8
-	-	Fed'den George'nin (19:45), Yellen'in (19:50) ve Kaplan'ın (20:00) konuşmaları			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü sağlık yasa tasarısının gerekli desteği alamayacağına ilişkin anlaşılması üzerine Kongre'den geri çekilmesi sonrasında Trump'ın gerçekleştirilmesi halinde ekonomiyi canlandıracağı düşünülen diğer seçim vaatlerine ilişkin endişeler USD'yi baskı altına alırken, tahvil faizleri de geriledi.

15 Mart'ta sonuçlanan toplantısında Fed'in para politikasındaki sıkılaştırmanın artacağına dair bir işaret vermemesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerinde başlayan gerileme, Trump yönetiminin seçim vaatlerini gerçekleştirme gücüne dair endişelerin artmasıyla birlikte devam etti. Fed kararı öncesinde %2.57 seviyesinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün gün içinde %2.35'in altına denedikten sonra günü %2.3750 seviyesinden tamamladı. Bu sabah ise faiz %2.3870 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Mart ayı tüketici güveni açıklanacak. Akşam saatlerinde ise Başkan Yellen dâhil üç Fed üyesinin konuşmalarında para politikasının görünümüne ilişkin yapacakları olası değerlendirmeler takip edilecek. Bir süredir alım görülen A.B.D. tahvillerinde bugün bir miktar kar satışlarının gelmesiyle birlikte faizlerin yönünü yukarı çevireceğini düşünüyoruz.

	24/03/2017	27/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.50	11.56	6	↑
10 yıllık gösterge	10.83	10.95	13	↑
10-2 yıl getiri farkı	-67	-61		

TR Eurobond (\$)	24/03/2017	27/03/2017	değişim (US\$)	
2025	113.7	113.7	0.1	→
2030	155.2	155.4	0.2	→
2041	98.6	99.1	0.5	↑

	24/03/2017	27/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.40	2.38	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	115	111		

CDS (5 yıllık USD)	24/03/2017	27/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	232	235	2.8	↑
Güney Afrika	191	202	11.4	↑
Rusya	172	174	1.8	→
Brezilya	234	235	0.8	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0855, USD/TRY kuru 3.6290, sepet ise 3.78205 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü sağlık yasa tasarısının geri çekilmesi sonrasında Trump'ın diğer seçim vaatleri arasında yer alan vergi indirimleri ve alt yapı harcamaları konularında piyasanın endişelerinin artmasına bağlı olarak USD değer kaybederken, EUR/USD paritesi dün 1.09 seviyesini test etti. Ancak bu seviye kalıcı olamadı ve USD talebinin gelmesiyle birlikte parite bu sabah 1.0850 seviyesine çekildi.

Piyasalar akşam saatlerinde üç Fed yetkilisinin konuşmalarını izleyecek olup, EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0880 seviyesinin halen önemli bir direnç olduğunu söylemek mümkün.

Dün gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kazanırken, ZAR ise %2.4 değer kaybetti.

Güney Afrika Devlet Başkanı Zuma'nın, Maliye Bakanı Gordhan'ı yurt dışında yatırımcılara yönelik gerçekleştirilmekte olan bir seyahatten geri çağırması, yatırımcılar arasında endişe yaratarak Güney Afrika varlıklarında sert satışların görülmesi yol açtı. Gordhan'ın çağırılması, kabinenin yeniden düzenleneceği söylentilerine yol açtı.

3.60 seviyesinin altında kalıcı olamayan USD/TRY kurundaki dünlük yükselişin bir kısmı ZAR'daki hareketle ilişkilendirilebilir.

Kurda 3.60-3.65 ana bant hareketi devam ediyor.

Döviz kurları	24/03/2017	27/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0796	1.0864	0.6%	↑
USD/JPY	111.3	110.65	-0.6%	↓
GBP/USD	1.2470	1.2553	0.7%	↑
USD/TRY	3.6104	3.6156	0.1%	↑
USD/ZAR	12.4246	12.7450	2.6%	↑
USD/RUB	56.94	56.88	-0.1%	↓
USD/BRL	3.1073	3.1256	0.6%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.6210-3.6100-3.6040 Direnç: 3.6380-3.6440-3.6500

EURUSD için Destek: 1.0820-1.0785-1.0755 Direnç: 1.0880-1.0910-1.0930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.76 azalarak 89,695.05 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 89,350, 88,850 ve 88,100 puan destek; 90,050, 90,390 ve 90,900 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 1,250 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışan altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,239 destek; US\$ 1,255 ve US\$ 1,259 ise direnç seviyeleri.

	24/03/2017	27/03/2017	değişim
BIST-100	90,382.71	89,695.05	-0.76%
BIST-30	110,906.85	110,019.19	-0.80%
XBANK	152,702.28	151,691.66	-0.66%
XUSIN	96,222.18	95,677.66	-0.57%
MSCI TR	1,270,640	1,260,642	-0.79%
MSCI EM	120.49	120.19	-0.25%
VIX	13.0	12.5	-3.55%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Mart Salı					
A.B.D.	17:00	Mart ayı tüketici güveni	114.0	113.2	114.8
	-	Fed'den George'nin (19:45), Yellen'in (19:50) ve Kaplan'ın (20:00) konuşmaları			
29 Mart Çarşamba					
A.B.D.	-	Fed'den Evans'ın (16:20), Rosengren'in (18:30) ve Williams'ın (20:15) konuşmaları			
30 Mart Perşembe					
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	1.9	1.9	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	-/-	0.6/2.2
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.”