

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de beklentinin altında gelen otomobil satışları, tüketici talebi ve harcamaları konusunda soru işaretleri yaratırken, A.B.D. tahvillerine alım geldi. Rusya'da metroda meydana gelen patlamalar da riskten kaçınma hareketine destek vererek faizlerin gerilemesine katkı yaptı.
- Hazine, 24 Şubat 2027 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek. Sonucun piyasa hareketleri üzerinde önemli bir etki yapmasını beklemiyoruz.

Döviz:

- Euro Bölgesi'nde açıklanacak Şubat ayı perakende satışlar ve A.B.D.'de yayımlanacak dayanıklı mal siparişleri gün içinde EUR/USD paritesi üzerinde etkili olabilir. Ancak gözler, Fransa'da 11 cumhurbaşkanı adayı arasında gerçekleştirilecek ikinci TV tartışma programına çevrilecek. Macron'un ve Le Pen'in performansları dikkatle izlenecek. Macron'un daha başarılı bulunması durumunda EUR'nun bir miktar değer kazanmasını bekleyebiliriz. Bugün EUR/USD paritesinde 1.0622'deki desteğin güçlü olacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunda 3.6350 ilk destek seviyesi. Kurun 3.65'in üzerine çıkması ve tutunması durumunda ise 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.6630 direnci öne çıkacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,275, 87,840 ve 87,480 puan destek; 89,050, 89,510 ve 89,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,258 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6439	0.27
EUR/TRY	3.8883	0.42
EUR/USD	1.0668	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.05	11.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.720	
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	88,669.47	-0.31	13.48
BIST-30	108,629.47	-0.35	13.75
BIST Bankacılık	148,190.59	-0.16	14.39
FTSE 100 EOD	7,282.69	-0.55	1.96
XETRA DAX	12,257.20	-0.45	6.76
Dow Jones	20,650.21	-0.06	4.49
S&P 500	2,358.84	-0.16	5.36
Altın	1,252.85	0.34	8.81

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	17:00	Şubat dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	1.7/0.4	-/-	1.7/0.4
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.6/1.7	-/-	-0.1/1.2

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:

Yurt içinde Mart ayı TÜFE artışının %1.02 ile %0.63 olan piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde gelmesi, kısa-orta vadeli tahvil faizlerinin ve USD/TRY kurunun yükselmesine neden oldu. Dün TCMB, BIST kotasyonu ile fonlama yapmazken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %11.35'ten %11.47'ye yükseldi.

Dün A.B.D.'de beklentinin altında gelen otomobil satışları, tüketici talebi ve harcamaları konusunda soru işaretleri yaratırken, A.B.D. tahvillerine alım geldi. Rusya'da metroda meydana gelen patlamalar da riskten kaçınma hareketine destek vererek faizlerin gerilemesine katkı yaptı.

Rusya'daki patlama nedeniyle dün Almanya'nın tahvil faizleri de geriledi. Bilindiği gibi Fed'in para politikasında sıkılaştırma hızını artıracığına dair bir işaret vermemesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın seçim vaatlerini gerçekleştirme performansına ilişkin endişeler bir süreden beri A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinde belirleyici unsurlardı.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3870'ten %2.35'e geriledikten sonra bu sabah %2.33 seviyesine yakın seyrediyor. Fed toplantısı öncesinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.57 seviyelerinde olduğunu hatırlatalım.

Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı, 24 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Bu ay TL 2 milyarlık iç borç itfasına karşılık Hazine düzenleyeceği iki tahvil ihalesiyle toplam TL 2.3 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. İhale sonucunun piyasa hareketlerini etkilemesini beklemiyoruz.

	31/03/2017	03/04/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.30	11.36	6
10 yıllık gösterge	10.98	10.97	-1
10-2 yıl getiri farkı	-32	-39	

TR Eurobond (\$)	31/03/2017	03/04/2017	değişim (US\$)
2025	113.2	113.5	0.3
2030	155.0	155.2	0.3
2041	98.5	99.0	0.4

	31/03/2017	03/04/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.40	2.35	-4
10-2 yıl getiri farkı	114	111	

CDS (5 yıllık USD)	31/03/2017	03/04/2017	değişim (bps)
Türkiye	238	238	-0.1
Güney Afrika	216	222	5.9
Rusya	165	164	-1.1
Brezilya	225	222	-2.8

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0660, USD/TRY kuru 3.6410, sepet ise 3.7590 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Mart ayı TÜFE artışının beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşmesi sonrasında USD/TRY kuru 3.6290'dan 3.65 seviyesine çıktı. Dün küresel döviz piyasalarının nispeten sakin olması ve TCMB'nin BIST'te fonlamama yapmaması, USD/TRY kurundaki yükselişin daha fazla olmasının önüne geçti diyebiliriz.

Dün Rusya'da meydana gelen patlamalar ve Perşembe-Cuma bir araya gelecek olan A.B.D. Başkanı Trump ve Çin Lideri Xi arasındaki görüşmeye ilişkin endişeler nedeniyle piyasalarda risk iştahının canlı olmadığını söyleyebiliriz. EUR/USD paritesi şimdilik 1.0660 seviyesinden uzaklaşmıyor görünüyor.

Döviz kurları	31/03/2017	03/04/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0651	1.0668	0.2%
USD/JPY	111.38	110.87	-0.5%
GBP/USD	1.2545	1.2486	-0.5%
USD/TRY	3.6342	3.6439	0.3%
USD/ZAR	13.4197	13.6893	2.0%
USD/RUB	56.24	56.07	-0.3%
USD/BRL	3.1230	3.1138	-0.3%

Kaynak: Reuters

Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak Şubat ayı perakende satışlar ve A.B.D.'de yayımlanacak dayanıklı mal siparişleri gün içinde EUR/USD paritesi üzerinde etkili olabilir. Ancak gözler Fransa'da 11 cumhurbaşkanı adayı arasında gerçekleştirilecek ikinci TV tartışma programına çevrilecek (21.30). İlk tur oylamada birbirlerine en yakın oy alması beklenen Macron'un ve Le Pen'in performansları dikkatle izlenecek. Macron'un daha başarılı bulunması durumunda EUR'nun bir miktar değer kazanmasını bekleyebiliriz.

Bugün de EUR/USD paritesinde 1.0622'deki desteğin güçlü olacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 3.6350 ilk destek seviyesi. Kurun 3.65'in üzerine çıkması ve tutunması durumunda ise 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.6630 direnci öne çıkacak.

USDTRY için Destek: 3.6350-3.6200-3.6100 Direnç: 3.6580-3.6630-3.6755

EURUSD için Destek: 1.0622-1.0590-1.0575 Direnç: 1.0685-1.0714-1.0747



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.31 gerileyen BIST-100 endeksinde 88,275, 87,840 ve 87,480 puan destek; 89,050, 89,510 ve 89,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de beklentinin altında gelen otomobil satışlarının tüketici talebi konusunda soru işaretleri yaratması ve jeopolitik risk algısı nedeniyle altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,258 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	31/03/2017	03/04/2017	değişim
BIST-100	88,947.40	88,669.47	-0.31%
BIST-30	109,013.66	108,629.47	-0.35%
XBANK	148,422.85	148,190.59	-0.16%
XUSIN	95,959.13	95,307.53	-0.68%
MSCI TR	1,249,151	1,244,231	-0.39%
MSCI EM	122.49	121.72	-0.63%
VIX	12.4	12.4	0.08%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Nisan Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Şubat ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-46.65	-48.492
	17:00	Şubat dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	1.7/0.4	-/-	1.7/0.4
	23:30	Fed'den Tarullo'nun konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.6/1.7	-/-	-0.1/1.2
5 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Mart ayı özel sektör istihdam değişimi (000)	180	180	298.4
	17:00	Mart ayı ISM hizmetler	56.5	57	57.6
Euro Bölgesi	11:00	Mart ayı Markit PMI hizmetler	56.5	-	56.5
	11:00	Mart ayı Markit PMI birleşik	56.7	-	56.7
İngiltere	12:30	Mart ayı Markit PMI hizmetler	53.7	-	53.3
	12:30	Mart ayı Markit PMI birleşik	54	-	53.8
6 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	Fed'den Williams'ın konuşması			
Almanya	09:00	Şubat ayı yeni siparişler (YY %)	5	-	-0.8
7 Şubat Cuma					
A.B.D.	15:30	Mart ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	155	175	235
	15:30	Mart ayı işsizlik oranı (%)	4.7	4.7	4.7
	15:30	Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.7	0.3/-	0.2/2.8
Almanya	09:00	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	-	2.8
	09:00	Şubat ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	17	-	14.9
İngiltere	12:30	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.2/3.6	-/-	-0.4/3.2
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.”