

 Görüş

Tahvil:

- Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizi Cuma günü -%0.964 ile rekor düşük seviyesini gördü.
- A.B.D. Başkanı Trump'ın yarın akşam Kongre'de yapacağı konuşma A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından da kritik olacak. Trump'ın, vergi planı ve altyapı harcamaları konularındaki bazı detayları açıklaması bekleniyor.
- Bugün yurt içi tahvil faizleri için nispeten yatay bir gün olabilir.

Döviz:

- Yarın gece Trump'ın açıklayacağı vergi reformuna ilişkin detayların, Çarşamba günü açıklanacak olan ve %2'ye ulaşması beklenen PCE deflatörün ve Cuma günü Yellen'in konuşmasının nette USD'ye değer kazandırması beklenebilir.
- Avrupa'daki siyasi belirsizliğin EUR'yu baskı altında tutmaya devam edeceğini düşündüğümüzü de ekleyelim.
- EUR/USD paritesinde bu haftanın hareket bandınının 1.0450-1.0650 olmasını bekliyoruz.
- Bugün TRY'nin, ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesi beklenebilir. USD/TRY kurunda ana destek 3.55 seviyesinde. Öne çıkan direncin ise 3.6190'da olduğunu söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 87,890, 87,000 ve 86,330 puan destek; 88,700, 89,270 ve 89,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,245 destek; US\$ 1,259 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6055	1.05
EUR/TRY	3.7990	0.55
EUR/USD	1.0560	-0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.87	11.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.884	
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	88,258.45	-0.99	12.95
BIST-30	108,377.63	-1.03	13.49
BIST Bankacılık	149,784.83	-1.00	15.62
FTSE 100 EOD	7,243.70	-0.38	1.41
XETRA DAX	11,804.03	-1.20	2.81
Dow Jones	20,821.76	0.05	5.36
S&P 500	2,367.34	0.15	5.74
Altın	1,256.56	0.58	9.13

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	1.3	2.0	-0.5
	19:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı tüketici güveni	-6.2	-	-6.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D. ve Almanya tahvil faizleri düşüşünü sürdürdü. Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimi başta olmak üzere Avrupa'daki siyasi belirsizlik ve A.B.D.'de Ocak ayında yeni konut satışları beklentinin altında gelmesi, A.B.D. tahvillerine ilginin devam etmesine neden oldu. Alman tahvillerinin Avrupa'daki siyasi belirsizlik yüzünden güvenilir liman özelliği öne çıkarken, Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizi Cuma günü -%0.964 ile rekor düşük seviyesini gördü.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.31 ile 17 Ocak'tan beri en düşük seviyesine geriledi. Cuma günü %2.3170'ten kapanan 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3350 seviyelerinde bulunuyor.

A.B.D. Başkanı Trump'ın yarın akşam Kongre'de yapacağı konuşma A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından da kritik olacak. Trump'ın, vergi planı ve altyapı harcamaları konularındaki bazı detayları açıklaması bekleniyor.

Cuma günü gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında değer kaybetmesine paralel olarak USD/TRY kuru da yükselirken, yurt içi tahvil faizleri de yönünü yukarı çevirdi.

Bugün yurt içi tahvil faizleri için nispeten yatay bir gün olabilir.

	23/02/2017	24/02/2017	(baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim	
2 yıllık gösterge	11.01	11.15	14	↑
10 yıllık gösterge	10.70	10.81	11	↑
10-2 yıl getiri farkı	-31	-34		
TR Eurobond (\$)	23/02/2017	24/02/2017	değişim (US\$)	
2025	112.7	112.7	0.0	→
2030	153.4	153.5	0.1	→
2041	96.9	97.0	0.1	→
	23/02/2017	24/02/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.32	-7	↓
10-2 yıl getiri farkı	120	117		
CDS (5 yıllık USD)	23/02/2017	24/02/2017	değişim (bps)	
Türkiye	234	235	1.6	→
Güney Afrika	188	192	4.0	↑
Rusya	168	170	2.1	↑
Brezilya	216	222	5.5	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0570, USD/TRY kuru 3.5930, sepet ise 3.6935 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin dün, Başkan Trump'ın Salı gecesi Kongre'de yapacağı konuşmada vergi sistemine dair bazı açıklamalar yapacağını belirtti. Trump'ın, Reagan döneminden sonraki en iddialı vergi reformu olarak adlandırdığı planı merakla bekleniyor.

Hafta boyunca A.B.D.'de gündemin yoğun olduğunu söyleyebiliriz. A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak PCE deflatörü (yıllık bazda %2'ye çıkması bekleniyor) ve Şubat ayı ISM hizmetler verileri öne çıkıyor. Fed Başkanı Yellen dahil sekiz Fed üyesinin konuşmaları da Mart ayında bir faiz artırımını olup olmayacağına ilişkin beklentileri etkileyebilir.

Dolayısıyla yarın Trump'ın açıklayacağı vergi reformuna ilişkin detayların, %2'ye ulaşması beklenen PCE deflatörün ve Cuma günü Yellen'in konuşmasının nette USD'ye değer kazandırması beklenebilir. Avrupa'daki siyasi belirsizliğin EUR'yu baskı altında tutmaya devam edeceğini düşündüğümüzü de ekleyelim.

EUR/USD paritesinde bu haftanın hareket bandınının 1.0450-1.0650 olmasını bekliyoruz.

Bugün TRY'nin, ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesi beklenebilir.

Döviz kurları	23/02/2017	24/02/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0579	1.0560	-0.2%	↓
USD/JPY	112.57	112.18	-0.3%	↓
GBP/USD	1.2552	1.2465	-0.7%	↓
USD/TRY	3.5681	3.6055	1.0%	↑
USD/ZAR	12.8600	12.9550	0.7%	↑
USD/RUB	57.76	58.47	1.2%	↑
USD/BRL	3.0590	3.1100	1.7%	↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda ana destek 3.55 seviyesinde. Öne çıkan direncin ise 3.6190'da olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.5790-3.5680-3.5500 Direnç: 3.6060-3.6190-3.6230

EURUSD için Destek: 1.0535-1.0500-1.0485 Direnç: 1.0586-1.0600-1.0630



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.99 gerileyerek 88,258.45 puana inen BIST-100 endeksinde 87,890, 87,000 ve 86,330 puan destek; 88,700, 89,270 ve 89,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altının yönü açısından yarın gece A.B.D. Başkanı Trump'ın açıklamaları önemli olacak. Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,245 destek; US\$ 1,259 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

	23/02/2017	24/02/2017	değişim
BIST-100	89,138.37	88,258.45	-0.99%
BIST-30	109,509.60	108,377.63	-1.03%
XBANK	151,302.50	149,784.83	-1.00%
XUSIN	95,027.65	94,250.59	-0.82%
MSCI TR	1,255,637	1,242,222	-1.07%
MSCI EM	116.92	115.87	-0.90%
VIX	11.7	11.5	-2.05%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Şubat Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	1.3	2.0	-0.5
	19:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı tüketici güveni	-6.2	-	-6.2
28 Şubat Salı					
Türkiye	10:00	Ocak ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.15	-	-5.6
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllandırılmış %)	2.1	2.1	1.9
	18:00	Şubat ayı tüketici güveni	111	111	111.8
		Fed'den Williams (23:30), Bullard (Perşembe 02:50) konuşmaları			
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı TÜFE (YY %)	2.0	-	1.8
1 Mart Çarşamba					
A.B.D.	18:00	Şubat ayı ISM imalat	55	55.8	56
	22:00	Fed Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	21:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Almanya	16:00	Şubat ayı TÜFE (ÇÇ%/ YY%)	-/-	-/-	-0.6/1.9
2 Mart Perşembe					
Euro Bölgesi		Şubat ayı işsizlik oranı (%)	9.5	-	9.6
3 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/9.8	-/-	2.46/9.22
A.B.D.	18:00	Şubat ayı ISM hizmetler	56	56.4	56.5
		Fed'den Mester'in (03:00), Fischer'in (20:00), Evans'ın (20:15), Lacker'in (20:15) konuşmaları			
	21:00	Fed Başkanı Yellen'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.4/1.6	-/-	-0.3/1.1
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.”