

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. Başkanı Trump'ın vergi indirimlerini açıklamadan önce sağlık planlarını sabitlemeye ihtiyacı olduğunu söylemesi, şu an için vergi reformu konusuna netlik getirecek durumda olmadığını işaret ediyor. Dolayısıyla bu konu hakkında net bir şeyler duyabilmek için birkaç haftaya daha ihtiyaç olabilir. Ancak Başkan bu gece Kongre'de yapacağı konuşmada, altyapı harcamaları konusunda bir söz verebilir. Bu bile A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesini sağlayabilir.
- Yurt içinde tahvil faizlerinde birkaç baz puanlık sınırlı yükseliş görülebilir.

Döviz:

- Trump'ın açıklamalarında vergi indirimleri ve altyapı harcamaları konularında detaya girmemesi piyasalarda hayal kırıklığı yaratabilir ve USD baskı altında kalabilir.
- Trump'ın vergi indirimleri ve/veya altyapı harcamaları konularında net bazı detaylar açıklaması halinde USD'nin değer kazanması ve EUR/USD paritesinin 1.0520 seviyesine doğru yaklaşması beklenebilir. Açıklamaların hayal kırıklığı yaratması durumunda ise 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0640 seviyesi gündeme gelebilir.
- Trump'ın konuşması öncesinde USD/TRY kuru 3.60 seviyesinden fazla uzaklaşmayabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 87,340, 86,900 ve 86,530 puan destek; 88,100, 88,700 ve 89,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6055	0.00
EUR/TRY	3.8178	0.49
EUR/USD	1.0585	0.24
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.79	11.07
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.889	
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	87,765.41	-0.56	12.32
BIST-30	107,729.77	-0.60	12.81
BIST Bankacılık	149,044.33	-0.49	15.05
FTSE 100 EOD	7,253.00	0.13	1.54
XETRA DAX	11,822.67	0.16	2.98
Dow Jones	20,837.44	0.08	5.44
S&P 500	2,369.75	0.10	5.85
Altın	1,252.68	-0.31	8.79

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Şubat ayı tüketici güveni	111	111	111.8
-	-	Fed'den Williams (23:30), Bullard (Perşembe 02:50) konuşmaları			

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:

A.B.D. Başkanı Trump'ın bu gece Kongre'de yapacağı konuşmanın faizleri yükseltebileceği düşüncesi nedeniyle A.B.D. tahvillerinde dün satış görüldü. Tahvil faizlerindeki yükselişte, Fed yetkililerinden Kaplan'ın açıklamalarının da payı vardı. Kaplan, enflasyon eğrisinin gerisine düşmemek için Fed'in yakın gelecekte faizi artırmak durumunda kalabileceğini söyledi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3170'ten %2.3670'e yükseldikten sonra bu sabah %2.3580 seviyelerinde bulunuyor.

Trump'ın bugünkü konuşmasında, vergi reformuna ve altyapı harcamalarına dair bazı mesajlar vermesi bekleniyor. Ancak hangi konu başlıkları hakkında ne kadar detay vereceği bilinmiyor.

Dün Trump'ın vergi indirimlerini açıklamadan önce sağlık planlarını sabitlemeye ihtiyacı olduğunu söylemesi, şu an için vergi reformu konusuna netlik getirecek durumda olmadığını işaret ediyor. Dolayısıyla piyasaların bu konu hakkında net bir şeyler duyabilmesi için birkaç hafta daha beklemesi gerekebilir. Ancak Başkan, altyapı harcamaları konusunda bir söz verebilir. Bu bile A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesini sağlayabilir.

Yurt içinde tahvil faizlerinde bugün birkaç baz puanla sınırlı yükseliş görülebilir.

	24/02/2017	27/02/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.15	11.07	-8 ↓
10 yıllık gösterge	10.81	10.80	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	-34	-27	

TR Eurobond (\$)	24/02/2017	27/02/2017	değişim (US\$)
2025	112.7	112.6	-0.1 →
2030	153.5	153.5	-0.1 →
2041	97.0	96.9	-0.1 →

	24/02/2017	27/02/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.37	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	117	116	

CDS (5 yıllık USD)	24/02/2017	27/02/2017	değişim (bps)
Türkiye	235	236	0.6 →
Güney Afrika	192	189	-3.1 ↓
Rusya	170	167	-2.5 ↓
Brezilya	222	219	-2.5 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0600, USD/TRY kuru 3.6000, sepet ise 3.7065 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Fed üyesi Kaplan'ın enflasyon eğrisinin gerisine düşmemek için Fed'in yakın gelecekte faizi artırmak durumunda kalabileceğini söylemesi, USD'yi destekledi.

Bugün yurt dışında veri gündemi açısından A.B.D.'de açıklanacak Şubat ayı tüketici güveni ile Fed yetkililerinden Williams'ın ve Bullard'ın konuşmaları takip edilecek.

Ancak günün en merakla beklenen gelişmesi, A.B.D. Başkanı'nın gece saatlerinde Kongre'de yapacağı konuşmada vergi indirimleri ve altyapı harcamaları konularında ne ölçüde detaylı açıklamalarda bulunacağı olacak.

Trump'ın açıklamalarında vergi indirimleri ve altyapı harcamaları konularında detaya girmemesi piyasalarda hayal kırıklığı yaratabilir ve USD baskı altında kalabilir. Ancak vergi indirimleri konusunda netlik olmasa bile altyapı harcamalarıyla ilgili olarak bu gece Başkan'ın bir söz vermesi, USD'de uzun pozisyonu olan yatırımcıları heyecanlandırabilir.

Döviz kurları	24/02/2017	27/02/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0560	1.0585	0.2% ↑
USD/JPY	112.18	112.67	0.4% ↑
GBP/USD	1.2465	1.2442	-0.2% ↓
USD/TRY	3.6055	3.6055	0.0% ↑
USD/ZAR	12.9550	13.0009	0.4% ↑
USD/RUB	58.47	58.11	-0.6% ↓
USD/BRL	3.1100	3.1085	0.0% ↓

Kaynak: Reuters

Trump'ın konuşması beklenirken, öncesinde piyasaların temkinli davrandığı görülebilir. Trump'ın vergi indirimleri ve/veya altyapı harcamaları konularında net bazı detaylar açıklaması halinde USD'nin değer kazanması ve EUR/USD paritesinin 1.0520 seviyesine doğru yaklaşması beklenebilir. Açıklamaların hayal kırıklığı yaratması durumunda ise 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0640 seviyesi gündeme gelebilir.

Trump'ın konuşması öncesinde USD/TRY kuru 3.60 seviyesinden fazla uzaklaşmayabilir.

USDTRY için Destek: 3.5915-3.5790-3.5680 Direnç: 3.6160-3.6230-3.6390

EURUSD için Destek: 1.0575-1.0550-1.0520 Direnç: 1.0640-1.0665-1.0700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.56'lık düşüşle 87,765.41 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 87,340, 86,900 ve 86,530 puan destek; 88,100, 88,700 ve 89,000 puan ise direnç seviyeleri.

Trump'ın konuşmasını bekleyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,254 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

	24/02/2017	27/02/2017	değişim
BIST-100	88,258.45	87,765.41	-0.56%
BIST-30	108,377.63	107,729.77	-0.60%
XBANK	149,784.83	149,044.33	-0.49%
XUSIN	94,250.59	93,821.07	-0.46%
MSCI TR	1,242,222	1,234,419	-0.63%
MSCI EM	115.87	116.09	0.19%
VIX	11.5	12.1	5.41%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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'in (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.”