

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın, A.B.D.'nin ithal ettiği çeliğe %25, alüminyuma da %10 gümrük vergisi getireceğini açıklaması, A.B.D. tahvillerine alım gelmesine neden oldu. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12.00 aralığındaki hareketini sürdürmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın ithal çelik ve alüminyuma gümrük vergisi getirileceğini açıklamasıyla USD değer kaybetti. A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.22-1.23 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. 4 Mart tarihinin EUR için önemli bir tarih olduğunu hatırlatalım.
- Brexit konulu haber akışı GBP üzerinde baskı yaratırken, bugün İngiltere Başbakanı May bir konuşma yapacak. GBP/USD paritesinde 1.3712 desteği öne çıkıyor.
- Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.80-3.82 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,100, 116,700 ve 116,200 puan destek; 119,100, 120,000 ve 120,360 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,318 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,307 seviyeleri destek; US\$ 1,322 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8046	0.18
EUR/TRY	4.6713	0.81
EUR/USD	1.2267	0.61
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.58	13.03
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.881	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	117,632.07	-1.11	1.99
BIST-30	144,736.45	-1.24	1.85
BIST Bankacılık	180,708.50	-1.27	5.44
FTSE 100 EOD	7,175.64	-0.78	-6.66
XETRA DAX	12,190.94	-1.97	-5.63
Dow Jones	24,608.98	-1.68	-0.92
S&P 500	2,677.67	-1.33	0.15
Altın	1,316.16	-0.11	1.03

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversite Güven Endeksi	99	99.5	99.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Powell'in dün Kongre'de yaptığı konuşma, iki gün önce Temsilciler Meclisi'nde yaptığı konuşmaya göre ülke ekonomisine dair iyimserlik dozajı daha az olarak değerlendirilse de, bu yıl Fed'in 4 defa faiz artırımına gideceği beklentileri güç kazandı.

Ancak Powell'in konuşması sonrasında A.B.D. Başkanı Trump, A.B.D.'nin ithal ettiği çeliğe %25, alüminyuma da %10 gümrük vergisi getireceğini açıkladı. Vergilerin bu metalleri almak durumunda olan şirketlerin maliyetini artıracığı ve ülkeler arası ticaret savaşına neden olabileceğine yönelik endişeler, A.B.D. tahvillerine alım gelmesine neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.8680'den %2.8020'e geriledi. Bu sabah ise %2.8280 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Michigan Üniversitesi Güven Endeksi dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12.00 aralığındaki hareketini sürdürmesini bekliyoruz.

	28/02/2018	01/03/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.03	13.03	0	⇒
10 yıllık gösterge	11.92	11.90	-1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	-111	-113		

TR Eurobond (\$)	28/02/2018	01/03/2018	değişim (US\$)	
2025	112.0	112.0	0.0	⇒
2030	150.8	150.6	-0.1	⇒
2041	95.1	94.9	-0.2	⇒

	28/02/2018	01/03/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.80	-7	↓
10-2 yıl getiri farkı	61	60		

CDS (5 yıllık USD)	28/02/2018	01/03/2018	değişim (bps)	
Türkiye	167	170	3.0	↑
Güney Afrika	144	147	2.3	↑
Rusya	102	104	2.0	↑
Brezilya	156	158	2.8	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2270, USD/TRY kuru 3.8085, sepet ise 4.2420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı ISM imalat verisi 60.8 ile 58.7 olan ortalama beklentinin üzerinde gelirken, 2004 yılının Mayıs ayından beri de en yüksek seviyesine ulaştı. Güçlü gelen ISM verisi ve Fed Başkanı Powell'in konuşmasının bu yıl 4 defa faiz artırımını geleceği düşüncesine destek vermesi de USD'nin değer kazanmasını sağladı ve Dolar endeksi gün içinde 90.932'ye kadar yükseldi.

Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın ithal çelik ve alüminyuma gümrük vergisi getirileceğini açıklamasıyla USD değer kaybederken, Dolar endeksi de 90.2 seviyesinin altına geriledi.

A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin açıklanacağı bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.22-1.23 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. 4 Mart tarihinin EUR için önemli bir tarih olduğunu hatırlatalım. O gün İtalya'da parlamento seçimleri yapılacak ve Almanya'da SPD partisinin üyelerinin koalisyon protokolü için yaptıkları oylamanın sonucu açıklanacak.

Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.80-3.82 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Brexit konulu haber akışı GBP üzerinde baskı yaratırken, bugün İngiltere Başbakanı May bir konuşma yapacak. GBP/USD paritesinde 1.3712 desteği öne çıkıyor.

Döviz kurları	28/02/2018	01/03/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2193	1.2267	0.6%	↑
USD/JPY	106.67	106.23	-0.4%	↓
GBP/USD	1.3760	1.3774	0.1%	↑
USD/TRY	3.7978	3.8046	0.2%	↑
USD/ZAR	11.7883	11.8443	0.5%	↑
USD/RUB	56.34	56.81	0.8%	↑
USD/BRL	3.2458	3.2511	0.2%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8000-3.7910-3.7808 Direnç: 3.8130-3.8160-3.8230

EURUSD için Destek: 1.2255-1.2226-1.2200 Direnç: 1.2290-1.2320-1.2345



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.11 gerileyerek günü 117,632.07 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 117,100, 116,700 ve 116,200 puan destek; 119,100, 120,000 ve 120,360 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,318 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,307 seviyeleri destek; US\$ 1,322 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

	28/02/2018	01/03/2018	değişim
BIST-100	118,950.76	117,632.07	-1.11%
BIST-30	146,553.91	144,736.45	-1.24%
XBANK	183,040.89	180,708.50	-1.27%
XUSIN	133,725.77	132,629.62	-0.82%
MSCI TR	1,631,872	1,610,532	-1.31%
MSCI EM	125.17	123.60	-1.25%
VIX	19.9	22.5	13.20%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Mart Cuma					
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversite Güven Endeksi	99	99.5	99.9
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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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”.