

 Görüş

Tahvil:

- Fed'in 15 Mart'ta sonuçlanacak toplantısında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerin giderek güç kazanması, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin dün de devam etmesini sağladı. A.B.D. tahvil getiri eğrisinde Fed'in faiz değişimlerine en duyarlı olan 2 yıllık tahvilin faizi dün %1.34 ile 2009 yılının Ağustos ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. Dün A.B.D.'nin ve Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 216 baz puanla 2000 yılının Mayıs ayından beri en yüksek seviyesini gördü.
- Bu sabah açıklanacak Şubat ayı TÜFE artışının beklentinin üzerinde gerçekleşmesi halinde yurt içi tahvil faizlerinde yükseliş görülecektir.

Döviz:

- Bugün Fischer'in ve Yellen'in de faiz artırımı için Mart ayını ima etmesi durumunda USD'nin değer kazanımını biraz daha artırması beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0492 desteğinin altına inilmesi halinde 11 Ocak'ta görülen en düşük seviye olan 1.0452 desteği önemli olacak.
- Küresel piyasalarda USD'nin gücünü daha da artırması ve Şubat ayı TÜFE verisinin beklentiden olumsuz gelmesi halinde USD/TRY kurunda 3.7350 seviyesi aşılarak 3.75 direnci öne çıkabilir. Kurda 3.70 ise destek seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,420, 88,680 ve 88,250 puan destek; 90,300 ve 91,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,228 ve US\$ 1,225 destek; US\$ 1,236 ve US\$ 1,243 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7270	2.02
EUR/TRY	3.9174	1.69
EUR/USD	1.0506	-0.38
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.94	11.22
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.084	
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	89,933.88	0.69	15.10
BIST-30	110,513.13	0.69	15.72
BIST Bankacılık	154,283.74	0.72	19.09
FTSE 100 EOD	7,382.35	-0.01	3.35
XETRA DAX	12,059.57	-0.06	5.04
Dow Jones	21,002.97	-0.53	6.28
S&P 500	2,381.92	-0.59	6.39
Altın	1,234.72	-1.13	7.23

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/9.8	0.48/9.74	2.46/9.22
A.B.D.	18:00	Şubat ayı ISM hizmetler	56	56.4	56.5
	21:00	Fed'den Mester'in (03:00), Fischer'in (20:00), Evans'ın (20:15), Lacker'ın (20:15) konuşmaları			
		Fed Başkanı Yellen'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'in 15 Mart'ta sonuçlanacak toplantısında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerin giderek güç kazanması, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin dün de devam etmesini sağladı.

Faiz artırımını olacağı beklentisi, New York Fed Başkanı Dudley'in ve San Francisco Fed Başkanı Williams'ın Salı günü açıklamaları sonrasında güçlenmişti. Daha sonra diğer bir Fed yetkilisi olan Brainard'ın küresel ekonomideki iyileşmenin ve A.B.D.'deki toparlanmanın güçlü olmasının, Fed'in faizleri yakın zamanda artırması için uygun olacağı anlamına geldiğini söylemesi de bu beklentilere destek verdi.

A.B.D. tahvil getiri eğrisinde Fed'in faiz değişimlerine en duyarlı olan 2 yıllık tahvilin faizi dün %1.34 ile 2009 yılının Ağustos ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. Dün A.B.D.'nin ve Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 216 baz puanla 2000 yılının Mayıs ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafındaki faiz artışında ise, Fed yetkililerinin enflasyonun yükselmekte olduğuna ve istihdam piyasasındaki iyileşmeye yaptıkları vurgu etkili olmakta. A.B.D.'de 10 yıllık tahvilin faizi gün içinde %2.50 seviyesini aştıktan sonra %2.4890'dan kapandı. Bu sabah 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin faizleri sırasıyla %1.3090 ve %2.49 seviyelerinde.

Bu sabah yurt içinde Şubat ayı TÜFE verileri takip edilecek. TÜFE artışının beklentinin üzerinde gerçekleşmesi halinde yurt içi tahvil faizlerinde yükseliş görülecektir. Bugün yurt dışında ise, saat 21:00'deki Fed Başkanı Yellen'in konuşması piyasalar açısından önemli olacak.

	01/03/2017	02/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.12	11.22	10	↑
10 yıllık gösterge	10.95	11.07	12	↑
10-2 yıl getiri farkı	-17	-15		

TR Eurobond (\$)	01/03/2017	02/03/2017	değişim (US\$)	
2025	111.2	110.9	-0.3	⇒
2030	151.8	151.1	-0.7	↓
2041	95.1	94.5	-0.6	↓

	01/03/2017	02/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.46	2.49	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	117	117		

CDS (5 yıllık USD)	01/03/2017	02/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	243	243	0.2	⇒
Güney Afrika	189	188	-1.6	⇒
Rusya	164	163	-0.6	⇒
Brezilya	214	221	7.6	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0516, USD/TRY kuru 3.7115, sepet ise 3.8060 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in Mart ayındaki toplantısında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerin güç kazanması A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve USD'nin değer kazanmasına neden oldu.

Fed funds vadeli işlemlerine göre Fed'in Mart'taki toplantısında faiz artırımına gideceğine verilen olasılık %88'e yükseldi, bu olasılık geçen hafta %40'tı.

A.B.D.'nin ve Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki farkın dün 216 baz puanla 2000 yılının Mayıs ayından beri en yüksek seviyesine çıkması, EUR/USD paritesinin 1.05'i test etmesinde pay sahibiydi.

Döviz kurları	01/03/2017	02/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0546	1.0506	-0.4%	↓
USD/JPY	113.71	114.38	0.6%	↑
GBP/USD	1.2293	1.2265	-0.2%	↓
USD/TRY	3.6533	3.7270	2.0%	↑
USD/ZAR	13.0097	13.1488	1.1%	↑
USD/RUB	58.27	58.76	0.8%	↑
USD/BRL	3.0890	3.1560	2.2%	↑

Kaynak: Reuters

Bugün Fed Başkan Yardımcısı Fischer (20:30) ve Fed Başkanı Yellen (21:00) konuşacak. Bu hafta açıklama yapan diğer Fed yetkilileri gibi Fischer'in ve Yellen'in de faiz artırımını için Mart ayını ima etmesi durumunda USD'nin değer kazanımını biraz daha artırmayı beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0492 desteğinin altına inilmesi halinde 11 Ocak'ta görülen en düşük seviye olan 1.0452 desteği önemli olacak.

Her ne kadar USD küresel para birimleri karşısında değer kazanıyor olsa da, TRY'nin dünkü kaybının gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz yönde ayrıştığı görüldü. USD/TRY kuru 3.7350'yi test ederken, 8 Şubat'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah açıklanacak olan enflasyon verisi öncesinde dün TL'nin olumsuz ayrışmasında jeopolitik risk algısından da bahsedilebilir.

Küresel piyasalarda USD'nin gücünü artırması ve yurt içinde de Şubat ayı TÜFE verisinin beklentiden olumsuz gelmesi halinde USD/TRY kurunda 3.7350 seviyesi aşılarak 3.75 direnci öne çıkabilir. Kurda 3.70 ise destek seviyesi.

USDTRY için Destek: 3.7000-3.6870-3.6790 Direnç: 3.7350-3.7520-3.7615

EURUSD için Destek: 1.0492-1.0452-1.0405 Direnç: 1.0545-1.0585-1.0605



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.69 artan BIST-100 endeksinde 89,420, 88,680 ve 88,250 puan destek; 90,300 ve 91,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in Mart toplantısında faiz artıracığı dair güçlenen beklentilerle USD değer kazanırken, altının ons fiyatı geriliyor. Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,228 ve US\$ 1,225 destek; US\$ 1,236 ve US\$ 1,243 ise direnç seviyeleri.

	01/03/2017	02/03/2017	değişim
BIST-100	89,320.25	89,933.88	0.69%
BIST-30	109,751.93	110,513.13	0.69%
XBANK	153,173.35	154,283.74	0.72%
XUSIN	94,422.17	95,101.13	0.72%
MSCI TR	1,257,778	1,266,001	0.65%
MSCI EM	118.57	118.47	-0.08%
VIX	12.5	11.8	-5.82%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/9.8	0.48/9.74	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'ın (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.”