

 Görüş

Tahvil:

- Devam eden olumlu baz etkisinin de katkısıyla piyasadaki ortalama beklenti Şubat'ta yıllık TÜFE artışının %10.35'ten %10'a gerilediği yönünde. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12.05 aralığındaki hareketini sürdürmesini bekliyoruz. Bu hafta Perşembe günü ECB toplantısı ve Cuma günü tarım dışı istihdam verileri öne çıkıyor.

Döviz:

- Almanya'da SPD Partisi'nin yaptığı oylamada üyelerin koalisyon sözleşmesini kabul etmesi, EUR açısından bir riskin geride bırakılmasını sağladı. Ancak İtalya'da bir koalisyon hükümetinin kurulmasının zaman alabileceği ve 5 Yıldız Hareketi'nin koalisyon hükümetinde yer alabileceği olasılığı piyasaları bir miktar huzursuz etmiş görünüyor. Bugün İtalya seçimlerinin ardından yansımalar takip edilirken, EUR/USD paritesi ağırlıklı olarak 1.2265-1.2365 aralığında hareket edebilir. Sabah ağırlıklı olarak TÜFE gerçekleşmesine bağlı hareket etmesini beklediğimiz USD/TRY kurunda destek 3.8050 ve 3.7920, direnç ise 3.8240 seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,270, 115,700 ve 115,100 puan destek; 117,600, 118,300 ve 118,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,326 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,318 seviyeleri destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,341 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8061	0.04
EUR/TRY	4.6892	0.38
EUR/USD	1.2317	0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.65	13.10
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.903	
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	116,859.19	-0.66	1.32
BIST-30	143,715.55	-0.71	1.13
BIST Bankacılık	179,779.04	-0.51	4.90
FTSE 100 EOD	7,069.90	-1.47	-8.04
XETRA DAX	11,913.71	-2.27	-7.77
Dow Jones	24,538.06	-0.29	-1.21
S&P 500	2,691.25	0.51	0.66
Altın	1,322.17	0.46	1.49

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.6/10.1	0.5/10.0	1.02/10.35
A.B.D.	18.00	Şubat ayı ISM hizmetler	58.7	58.5	59.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu hafta yurt içinde öne çıkan iki gündem maddesi, bugün açıklanacak Şubat ayı TÜFE verisi ve Çarşamba günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. Devam eden olumlu baz etkisinin de katkısıyla piyasadaki ortalama beklenti yıllık TÜFE artışının %10.35'ten %10'a gerilediği yönünde. Çarşamba günü toplantısında TCMB'nin faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak yapacağı açıklamada enflasyon ve para politikası görünümüne dair vereceği mesajlar her zaman olduğu gibi ilgiyle takip edilecek.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12.05 aralığındaki hareketini sürdürmesini bekliyoruz.

Cuma günü %2.8020'den %2.8570'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.84 seviyesinde bulunuyor.

Perşembe günü ECB toplantısında parasal genişlemenin ne zaman sona ereceğine dair bir ipucu beklemiyoruz, ancak hâlihazırda çıkış yolunda olduğuna dair ECB'nin dilinde üstü kapalı bir işaret olabilir.

Bu hafta A.B.D. tarafında Cuma günü yayımlanacak istihdam verileri öne çıkıyor. Ücretlerdeki büyüme güçlü ve işgücü kazanımları da iyi.

Dolayısıyla istihdam verileri, son günlerde piyasalarda destek bulmaya başlayan Fed'den bu yıl 4 defa faiz artırımını geleceğine yönelik beklentileri destekleyebilir. Bu konuda ayrıca hafta boyunca Fed yetkililerinin yapacağı konuşmalar da takip edilecek.

	01/03/2018	02/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.03	13.10	7 ↑
10 yıllık gösterge	11.90	11.95	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-113	-115	

TR Eurobond (\$)	01/03/2018	02/03/2018	değişim (US\$)
2025	112.0	111.8	-0.2 →
2030	150.6	150.4	-0.2 →
2041	94.9	94.7	-0.2 →

	01/03/2018	02/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.80	2.86	6 ↑
10-2 yıl getiri farkı	60	62	

CDS (5 yıllık USD)	01/03/2018	02/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	170	174	4.3 ↑
Güney Afrika	147	149	2.2 ↑
Rusya	104	107	2.4 ↑
Brezilya	158	156	-2.9 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2320, USD/TRY kuru 3.8110, sepet ise 4.2540 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Almanya'da SPD Partisi'nin yaptığı oylamada üyelerinin koalisyon sözleşmesini kabul etmesi, EUR açısından bir riskin geride bırakılmasını sağladı. İtalya'da dün gerçekleştirilen parlamento seçimleri ise koalisyon hükümetini işaret etti. Bir koalisyon hükümetinin kurulmasının zaman alabileceği ve ortak para birimine karşı olan 5 Yıldız Hareketi'nin her ne kadar tek başına iktidarı elde edecek kadar olmasa da oyunu artırması ve koalisyon hükümetinde yer alabileceği olasılığı piyasaları bir miktar huzursuz etmiş görünüyor.

A.B.D.'de ISM hizmetler, Euro Bölgesi'nde de Şubat ayı Markit PMI hizmetler ve Ocak ayı perakende satışlar verilerinin yayımlanacağı bugün İtalya seçimlerinin ardından yansımalar takip edilirken, EUR/USD paritesi ağırlıklı olarak 1.2265-1.2365 aralığında hareket edebilir.

Sabah saatlerinde ağırlıklı olarak enflasyon gerçekleşmesine bağlı hareket etmesini beklediğimiz USD/TRY kurunda destek olarak 3.8050 ve 3.7920, direnç olarak ise 3.8240 seviyesi söylenebilir.

Döviz kurları	01/03/2018	02/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2267	1.2317	0.4% ↑
USD/JPY	106.23	105.73	-0.5% ↓
GBP/USD	1.3774	1.3802	0.2% ↑
USD/TRY	3.8046	3.8061	0.0% ↑
USD/ZAR	11.8443	11.8891	0.4% ↑
USD/RUB	56.81	56.81	0.0% ↓
USD/BRL	3.2511	3.2523	0.0% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8050-3.7920-3.7808 Direnç: 3.8140-3.8240-3.8350

EURUSD için Destek: 1.2290-1.2265-1.2235 Direnç: 1.2365-1.2400-1.2445



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.66'lık düşüşle 116,859.19 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 116,270, 115,700 ve 115,100 puan destek; 117,600, 118,300 ve 118,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, A.B.D.'nin ithal ettiği çeliğe %25, alüminyuma da %10 gümrük vergisi getireceğini açıklamasının ülkeler arası ticaret savaşına neden olabileceğine yönelik endişeler, altının ons fiyatını destekliyor.

Bu sabah US\$ 1,326 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,318 seviyeleri destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,341 seviyeleri ise direnç.

	01/03/2018	02/03/2018	değişim
BIST-100	117,632.07	116,859.19	-0.66%
BIST-30	144,736.45	143,715.55	-0.71%
XBANK	180,708.50	179,779.04	-0.51%
XUSIN	132,629.62	131,272.19	-1.02%
MSCI TR	1,610,532	1,602,232	-0.52%
MSCI EM	123.60	121.04	-2.07%
VIX	22.5	19.6	-12.82%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Mart Pazartesi					
Türkiye	10:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.6/10.1	0.5/10.0	1.02/10.35
A.B.D.	18:00	Şubat ayı ISM hizmetler	58.7	58.5	59.9
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit PMI hizmetler	56.7	-	56.7
	13:00	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.8/3.1	-7-	-1.1/1.9
6 Mart Salı					
A.B.D.	15:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
	18:00	Ocak ayı fabrika siparişleri	-	-1.1	1.7
	18:00	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	-3.7
7 Mart Çarşamba					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8	8	8
		TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
		TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
A.B.D.	16:15	Şubat ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (00 kişi)	175	195	233.5
	16:30	Ocak ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-52	-55	-53.118
	16:00	Fed'den Dudley'in ve Bostic'in konuşması			
	22:00	FED Bej Kitap yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.7	-/-	0.6/2.7
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1.25	1.25	1.25
8 Mart Perşembe					
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
9 Mart Cuma					
A.B.D.	16:30	Şubat ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	180	203	200
	16:30	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	4	4	4.1
	16:30	Şubat ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.9	0.3/2.9	0.3/2.9
	20:45	Fed'den Evans'ın konuşması			
Almanya	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.8	-	-0.6
İngiltere	12:30	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	1.5/1.9	-/-	-1.3/0

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”.