

 Görüş

Tahvil:

- Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz.
- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3140 ile 24 Şubat'tan beri en düşük seviyesine geriledi, bu seviyeden kar realizasyonlarının geldiği görüldü. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, gün içinde açıklanacak Mart ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM hizmetler ile akşam saatlerinde yayımlanacak Fed toplantı tutanakları belirleyecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesi 30 günlük ve 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.0668 seviyesinden uzaklaşmazken, 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0622'deki destek güçlü görünüyor.
- USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.6790 direnci gün içinde aşılabilir.
- Akşam yayımlanacak Fed'in tutanakları, bir sonraki faiz artırımının Haziran'da olup olmayacağına ve para politikasındaki sıkılaştırmanın hızına dair olası mesajlar içerip içermediği açısından takip edilecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,275, 88,000 ve 87,640 puan destek; 89,050, 89,510 ve 89,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı, bu yıl 3 defa 200 günlük basit hareketli ortalamasını test etti, ancak kalıcı olarak bu seviyeyi aşamadı (bugün 200 günlük BHO: US\$ 1,258). US\$ 1,250 ve US\$ 1,247 destek; US\$ 1,258 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.6768 | 0.90 |
| EUR/TRY | 3.9255 | 0.96 |
| EUR/USD | 1.0672 | 0.04 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 11.02 | 11.33 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.696 | |
| 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 | 88,612.55 | -0.06 | 13.40 |
| BIST-30 | 108,424.09 | -0.19 | 13.53 |
| BIST Bankacılık | 148,387.09 | 0.13 | 14.54 |
| FTSE 100 EOD | 7,321.82 | 0.54 | 2.51 |
| XETRA DAX | 12,282.34 | 0.21 | 6.98 |
| Dow Jones | 20,689.24 | 0.19 | 4.69 |
| S&P 500 | 2,360.16 | 0.06 | 5.42 |
| Altın | 1,255.47 | 0.21 | 9.03 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|----------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 15:15 | Mart ayı özel sektör istihdam değişimi (000) | 180 | 180 | 298.4 |
| | 17:00 | Mart ayı ISM hizmetler | 56.5 | 57 | 57.6 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Mart ayı Markit PMI hizmetler | 56.5 | - | 56.5 |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı dün gerçekleştirdiği 24 Şubat 2027 vadeli tahvilin yeniden ihracında %10.93 ortalama bileşik faizle TL 310 milyonu kamu kuruluşlarından olmak üzere toplam TL 1.85 milyar borçlandı. Bu ay TL 2 milyarlık iç borç itfasına karşılık iki tahvil ihalesiyle toplam TL 2.3 milyarlık borçlanma yapmayı planlayan Hazine'nin aylık borçlanma öngörüsüne ulaşması için ayın kalan ihalesinde TL 450 milyonluk satış gerçekleştirilmesi yeterli olacak. Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz.

A.B.D.'de Trump yönetiminin mevcut ve gelecek dönem performansına dair endişeler A.B.D. tahvillerinde alımların dün de devam etmesine yol açtı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3140 ile 24 Şubat'tan beri en düşük seviyesine geriledi. Bu seviyeden kar realizasyonlarının geldiği görülürken, 10 yıllık tahvil faizi günü %2.35 seviyesinden kapattıktan sonra bu sabah da aynı seviyede bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, gün içinde açıklanacak Mart ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM hizmetler ile akşam saatlerinde yayımlanacak Fed toplantı tutanakları belirleyecek.

| | 03/04/2017 | 04/04/2017 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | | |
| 2 yıllık gösterge | 11.36 | 11.33 | -3 | ↓ |
| 10 yıllık gösterge | 10.97 | 11.03 | 6 | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -39 | -30 | | |
| TR Eurobond (\$) | 03/04/2017 | 04/04/2017 | değişim (US\$) | |
| 2025 | 113.5 | 113.8 | 0.3 | → |
| 2030 | 155.2 | 155.5 | 0.3 | → |
| 2041 | 99.0 | 99.3 | 0.3 | → |
| | 03/04/2017 | 04/04/2017 | değişim (bps) | |
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.35 | 2.35 | 0 | → |
| 10-2 yıl getiri farkı | 111 | 110 | | |
| CDS (5 yıllık USD) | 03/04/2017 | 04/04/2017 | değişim (bps) | |
| Türkiye | 238 | 234 | -4.0 | ↓ |
| Güney Afrika | 222 | 216 | -5.6 | ↓ |
| Rusya | 164 | 163 | -1.5 | → |
| Brezilya | 222 | 221 | -1.4 | → |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0670, USD/TRY kuru 3.6710, sepet ise 3.7920 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yarın başlayacak A.B.D.-Çin zirvesinde ticaret konusu odak noktası olurken, piyasanın görüşmeye dair endişeleri yüzünden toplantı öncesinde USD'nin olası kazanımları sınırlı kalabilir. Yarınki toplantı öncesinde Kuzey Kore'nin denize balistik füze fırlatmasının, güvenilir liman özelliği dolayısıyla JPY'ye değer kazandırdığı görülüyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri, A.B.D.'de de özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Bugünkü verinin beklentiden iyi gelmesi durumunda Cuma günü resmi veriler için beklentiler olumlu yönde revize edilebilecekse de, her iki veri arasındaki korelasyonun güçlü olmadığını hatırlatmakta yarar var. A.B.D.'de bugün ayrıca, Mart ayı ISM imalat verisi açıklanacak. Akşam saatlerinde yayımlanacak olan Fed'in Mart toplantısına ilişkin tutanakları, bir sonraki faiz artırımının Haziran'da olup olmayacağına ve para politikasındaki sıkılaştırmanın hızına dair olası mesajlar içerip içermediği açısından takip edilecek.

EUR/USD paritesi 30 günlük ve 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulduğu 1.0668 seviyesinden uzaklaşmazken, 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.0622'deki destek güçlü görünüyor.

| Döviz kurları | 03/04/2017 | 04/04/2017 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.0668 | 1.0672 | 0.0% | ↑ |
| USD/JPY | 110.87 | 110.72 | -0.1% | ↓ |
| GBP/USD | 1.2486 | 1.2439 | -0.4% | ↓ |
| USD/TRY | 3.6439 | 3.6768 | 0.9% | ↑ |
| USD/ZAR | 13.6893 | 13.6163 | -0.5% | ↓ |
| USD/RUB | 56.07 | 56.08 | 0.0% | ↑ |
| USD/BRL | 3.1138 | 3.0927 | -0.7% | ↓ |

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.6790 direnci gün içinde aşılabılır.

USDTRY için Destek: 3.6620-3.6560-3.6435 Direnç: 3.6790-3.6885-3.7000

EURUSD için Destek: 1.0622-1.0590-1.0570 Direnç: 1.0700-1.0720-1.0735



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 88,275, 88,000 ve 87,640 puan destek; 89,050, 89,510 ve 89,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,255 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,250 ve US\$ 1,247 destek; US\$ 1,258 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri. Altının ons fiyatı, bu yıl 3 defa 200 günlük basit hareketli ortalamasını test etti, ancak kalıcı olarak bu seviyeyi aşamadı (bugün 200 günlük BHO: US\$ 1,258).

| | 03/04/2017 | 04/04/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 88,669.47 | 88,612.55 | -0.06% |
| BIST-30 | 108,629.47 | 108,424.09 | -0.19% |
| XBANK | 148,190.59 | 148,387.09 | 0.13% |
| XUSIN | 95,307.53 | 94,869.28 | -0.46% |
| MSCI TR | 1,244,231 | 1,241,136 | -0.25% |
| MSCI EM | 121.72 | 121.99 | 0.22% |
| VIX | 12.4 | 11.8 | -4.77% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 5 Şubat Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 15:15 | Mart ayı özel sektör istihdam değişimi (000) | 180 | 180 | 298.4 |
| | 17:00 | Mart ayı ISM hizmetler | 56.5 | 57 | 57.6 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Mart ayı Markit PMI hizmetler | 56.5 | - | 56.5 |
| | 11:00 | Mart ayı Markit PMI birleşik | 56.7 | - | 56.7 |
| İngiltere | 12:30 | Mart ayı Markit PMI hizmetler | 53.7 | - | 53.3 |
| | 12:30 | Mart ayı Markit PMI birleşik | 54 | - | 53.8 |
| 6 Şubat Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 16:30 | Fed'den Williams'ın konuşması | | | |
| Almanya | 09:00 | Şubat ayı yeni siparişler (YY %) | 5 | - | -0.8 |
| 7 Şubat Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Mart ayı tarım dışı istihdam değişimi (000) | 155 | 175 | 235 |
| | 15:30 | Mart ayı işsizlik oranı (%) | 4.7 | 4.7 | 4.7 |
| | 15:30 | Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %) | 0.2/2.7 | 0.3/- | 0.2/2.8 |
| Almanya | 09:00 | Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %) | 0.5 | - | 2.8 |
| | 09:00 | Şubat ayı dış ticaret dengesi (€ milyar) | 17 | - | 14.9 |
| İngiltere | 12:30 | Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %) | 0.2/3.6 | -/- | -0.4/3.2 |
| 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.”