

 Görüş

Tahvil:

- Piyasalar Fed'in 15 Mart'ta sonuçlanacak toplantısında faiz artırımına gideceğine neredeyse kesin gözüyle bakarken, bu beklenti fiyatlanmış durumda. A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam verileri öncesinde tahvil piyasaları A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerini takip edecek.
- Dün düzenlediği iki tahvil ihalesinde toplam TL 6.79 milyar borçlanan Hazine Müsteşarlığı bugün de iki tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine bu ay 6 tahvil ihalesi ile toplam TL 18.5 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.0555-1.0620 bandında hareket etmesini bekliyoruz.
- TCMB, likidite koşullarında sıkılaştırmaya giderek dün ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %10.62 ile son beş yılın zirvesine taşıdı.
- Kurda 3.70 desteği izleniyor, öne çıkan direnç ise 3.7280'de.
- Fed'in 15 Mart'ta faizini artırdıktan sonra TCMB'nin 16 Mart'taki toplantısında alacağı karar merak ediliyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,500, 90,065 ve 89,420 puan destek; 91,440 ve 91,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,226 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 destek; US\$ 1,228 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7109	0.24
EUR/TRY	3.9271	-0.08
EUR/USD	1.0578	-0.40
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.17	11.45
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.091	
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	91,044.99	1.47	16.52
BIST-30	112,004.79	1.62	17.28
BIST Bankacılık	156,094.15	1.75	20.49
FTSE 100 EOD	7,350.12	-0.33	2.90
XETRA DAX	11,958.40	-0.57	4.16
Dow Jones	20,954.34	-0.24	6.03
S&P 500	2,375.31	-0.33	6.10
Altın	1,225.56	-0.70	6.44

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Temmuz 2018 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Ocak ayı ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43	-45.7	-44.262
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH (aylık /YY %)	0.4/1.7	-	0.4/1.7
Almanya	10:00	Ocak ayı yeni siparişler (YY%)	4.0	-	8.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasalar Fed'in 15 Mart'ta sonuçlanacak toplantısında faiz artırımına gideceğine neredeyse kesin gözüyle bakarken, bu beklenti fiyatlanmış durumda.

Geçen hafta A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, 18 Kasım 2016 haftasından beri en yüksek bir haftalık artışını gerçekleştirirken, Cuma günü 2 yıllık tahvil faizi de %1.3450 ile son 7.5 yılın en yüksek seviyesine çıkmıştı.

Ancak Kuzey Kore'nin dört balistik füze fırlattığı ve A.B.D. Başkanı Trump'ın Kongre İstihbarat Komitesi'nin, 2016 yılında Obama'nın soruşturma gücünü kötüye kullanıp kullanmadığının araştırılmasını istemesi, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkarttı ve faizler yükseldiği seviyeden bir miktar geriledi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi nispeten dar denilebilecek bir bant aralığında hareket etti. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.49 seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam verileri öncesinde tahvil piyasaları A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerini takip edecek. Bugün A.B.D. Hazinesi düzenleyeceği 3 yıllık ihaleyle US\$ 24 milyarlık, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 20 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihaleyle de US\$ 12 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Dün TCMB'nin likidite koşullarını sıkılaştırması sonrasında ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10.53'ten %10.62'ye yükseldi.

Dün düzenlediği iki tahvil ihalesinde toplam TL 6.79 milyar borçlanan Hazine Müsteşarlığı bugün de iki tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine bu ay 6 tahvil ihalesi ile toplam TL 18.5 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

	03/03/2017	06/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.34	11.45	11	↑
10 yıllık gösterge	11.27	11.31	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-7	-14		

TR Eurobond (\$)	03/03/2017	06/03/2017	değişim (US\$)	
2025	110.8	111.0	0.2	⇒
2030	151.0	151.3	0.2	⇒
2041	94.3	94.6	0.3	⇒

	03/03/2017	06/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.49	2.49	0	⇒
10-2 yıl getiri farkı	119	118		

CDS (5 yıllık USD)	03/03/2017	06/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	242	241	-1.0	⇒
Güney Afrika	187	185	-1.3	⇒
Rusya	163	161	-1.4	⇒
Brezilya	217	217	0.2	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0590, USD/TRY kuru 3.7060, sepet ise 3.8130 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Döviz piyasaları Fed'in gelecek hafta faizlerini artırmamasını beklerken, bu hafta Cuma günü açıklanacak istihdam verilerinin sonucu değiştirmeyeceği düşünülüyor. Ancak verilerin ne ölçüde güçlü geleceği Fed'in bu yıl kaç defa faiz artırımına gideceği konusunda etkili olacak. Bilindiği gibi piyasalar bu yıl için 2 defa faiz artırımını olmasını beklerken Fed yetkilileri 3 defa artırımını mümkün görüyor. 15 Mart'ta Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminlerinin yanı sıra Fed yetkililerinin bu yıl ve önümüzdeki yıllarda Fed faiz oranını hangi seviyede görmeyi beklediği de yayımlanacak.

Döviz kurları	03/03/2017	06/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0620	1.0578	-0.4%	↓
USD/JPY	113.99	113.87	-0.1%	↓
GBP/USD	1.2290	1.2235	-0.4%	↓
USD/TRY	3.7019	3.7109	0.2%	↑
USD/ZAR	13.0100	13.0000	-0.1%	↓
USD/RUB	58.24	58.22	0.0%	↓
USD/BRL	3.1143	3.1383	0.8%	↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.0555-1.0620 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Fed'in 15 Mart'ta faizini artırdıktan sonra TCMB'nin 16 Mart'taki toplantısında alacağı karar merak ediliyor. TCMB, likidite koşullarında sıkılaştırmaya giderek dün ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %10.62 ile son beş yılın zirvesine taşıdı. Kurda 3.70 desteği izleniyor, öne çıkan direnç ise 3.7280'de.

USDTRY için Destek: 3.7000-3.6945-3.6870 Direnç: 3.7170-3.7280-3.7350

EURUSD için Destek: 1.0570-1.0555-1.0510 Direnç: 1.0620-1.0640-1.0695



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

A.B.D. borsalarındaki düşüşe karşın dün %1.47 yükselen BIST-100 endeksinde 90,500, 90,065 ve 89,420 puan destek; 91,440 ve 91,750 puan ise direnç seviyeleri.

15 Mart'ta Fed'den faiz artırımını geleceği düşüncesi ve Cuma günü A.B.D.'de istihdam verisinin güçlü gelebileceğine yönelik beklentiler altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah US\$ 1,226 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 destek; US\$ 1,228 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.

	03/03/2017	06/03/2017	değişim
BIST-100	89,722.05	91,044.99	1.47%
BIST-30	110,216.61	112,004.79	1.62%
XBANK	153,403.26	156,094.15	1.75%
XUSIN	95,384.56	96,409.39	1.07%
MSCI TR	1,261,391	1,283,467	1.75%
MSCI EM	118.90	118.38	-0.44%
VIX	11.0	11.2	2.55%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Mart Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Temmuz 2018 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Ocak ayı ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43	-45.7	-44.262
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH (aylık /YY %)	0.4/1.7	-	0.4/1.7
Almanya	10:00	Ocak ayı yeni siparişler (YY%)	4.0	-	8.1
8 Mart Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-2.9	-/-	-0.17/1.32
A.B.D.	16:15	Şubat ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	180	177.5	246.4
Almanya	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık%)	1.5	-	-3
9 Mart Perşembe					
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
10 Mart Cuma					
A.B.D.	16:30	Şubat ayı tarım dışı istihdam (000)	180	190	227
	16:30	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	4.7	4.7	4.8
	16:30	Şubat ayı ortalama saatlik ücretler (aylık /YY %)	0.4/2.9	0.3/2.8	0.1/2.5
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.”