

 Görüş

## Tahvil:

- TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişikliği beklemiyoruz ve TCMB'nin yakın dönemde mevcut duruşunu koruyacağını düşünüyoruz. Dün yatay seyreden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Trump'ın ekonomi danışmanı Cohn'un görevden ayrılmasının ardından geriledi. A.B.D. tahvillerinin yönünü belirlemesi açısından özel sektör istihdam değişimi, dış ticaret verileri ile Fed yetkililerinin konuşmaları önemli olacak.

## Döviz:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın ekonomi danışmanı Cohn'un görevden ayrılması, USD'nin değer kaybını artırmaya yol açtı. Bugün 1.2355 seviyesinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinde 1.2445 direnci kritik olacak. Bu seviyenin aşılması durumunda ise 1.2490 direnci öne çıkacak.
- USD/TRY kurunda 3.7845-3.7800 destek aralığı gözleniyor. Direnç olarak ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8123 seviyesi önemli.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,180, 115,600 ve 115,300 puan destek; 117,000, 117,500 ve 117,900 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,335 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,326 seviyeleri destek; US\$ 1,340 ve US\$ 1,344 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7932	-0.37
EUR/TRY	4.7062	0.17
EUR/USD	1.2402	0.54
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.74	13.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.891	
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	116,709.93	-0.20	1.19
BIST-30	143,358.78	-0.18	0.88
BIST Bankacılık	181,035.40	1.02	5.63
FTSE 100 EOD	7,146.75	0.43	-7.04
XETRA DAX	12,113.87	0.19	-6.22
Dow Jones	24,884.12	0.04	0.19
S&P 500	2,728.12	0.26	2.04
Altın	1,334.06	1.07	2.40

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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:

Bugünkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişikliği beklemiyoruz ve TCMB'nin yakın dönemde mevcut duruşunu koruyacağını düşünüyoruz.

Ocak ayındaki açıklama metninde TCMB, enflasyonda belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar sıkı duruşun süreceği değerlendirilmesini tekrar ederken, bu cümleye "baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız" vurgusunu eklemiş ve bu da, TCMB'nin enflasyonda baz etkisi kaynaklı düşüşe bağlı olarak fonlama maliyetinde indirim yapmayacağı sinyali olarak algılanmıştı.

Bugünkü açıklamasında TCMB'nin enflasyona ve para politikasına dair öncel değerlendirmeleri ilgili takip edilecek.

Dün yatay seyreden ve günü %2.8770 seviyesinden tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, A.B.D. Başkanı Trump'ın serbest ticareti desteklediği belirtilen ekonomi danışmanı Cohn'un görevden ayrılmasının ardından geriledi (%2.8535).

Söz konusu istifa, Trump'ın geçen hafta ithal çelik ve alüminyuma gümrük vergisi getirileceği açıklamasından geri dönmeyeceğini düşündürdü.

Gün içinde A.B.D. tahvillerinin yönünü belirlemesi açısından özel sektör istihdam değişimi ve dış ticaret verileri ile Fed'den Dudley'in ve Bostic'in konuşmaları önemli olacak.

	05/03/2018	06/03/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.21	13.19	-2	↓
10 yıllık gösterge	12.11	12.06	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	-110	-113		

TR Eurobond (\$)	05/03/2018	06/03/2018	değişim (US\$)	
2025	111.9	111.9	0.0	→
2030	150.3	150.5	0.2	→
2041	94.6	95.0	0.3	→

	05/03/2018	06/03/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.88	0	→
10-2 yıl getiri farkı	64	63		

CDS (5 yıllık USD)	05/03/2018	06/03/2018	değişim (bps)	
Türkiye	172	168	-3.6	↓
Güney Afrika	146	142	-4.3	↓
Rusya	106	104	-2.3	↓
Brezilya	150	148	-2.0	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2424, USD/TRY kuru 3.7945, sepet ise 4.2560 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın ekonomi danışmanı Cohn'un görevden ayrılması, USD'nin değer kaybını artırmasına yol açtı. Halihazırda USD, Güney Kore ile Kuzey Kore liderlerinin 10 yılı aşkın bir süredir ilk defa görüşme yapacakları açıklamasının jeopolitik riski kısmen azaltması nedeniyle değer kaybetmişti.

Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam değişimi izlenecek. Her ne kadar Cuma günü açıklanacak resmi istihdam verisi ile aralarındaki ilişki yüksek olmasa da, bugünkü verinin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda Cuma günkü veriye yönelik beklentiler de yukarı yönde güncellenebilir.

EUR/USD paritesi açısından yarınki ECB toplantısının ardından yayımlanacak metin ve Başkan Draghi'nin açıklamaları da etkili olacak.

Döviz kurları	05/03/2018	06/03/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2335	1.2402	0.5%	↑
USD/JPY	106.19	106.11	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3848	1.3885	0.3%	↑
USD/TRY	3.8074	3.7932	-0.4%	↓
USD/ZAR	11.8243	11.7670	-0.5%	↓
USD/RUB	56.40	56.70	0.5%	↑
USD/BRL	3.2425	3.2112	-1.0%	↓

Kaynak: Reuters

Bugün 1.2355 seviyesinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinde 1.2445 direnci kritik olacak. Bu seviyenin aşılması durumunda ise 1.2490 direnci öne çıkacak.

TCMB Para Politikası Kurulu toplantı metninde yer alacak değerlendirmeler USD/TRY kurunda hareketlilik yaratma potansiyeli taşıyor. USD/TRY kurunda 3.7845-3.7800 destek aralığı gözleniyor. Direnç olarak ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8123 seviyesi önemli.

USDTRY için Destek: 3.7925-3.7845-3.7800 Direnç: 3.8000-3.8123-3.8150

EURUSD için Destek: 1.2400-1.2355-1.2330 Direnç: 1.2445-1.2490-1.2520



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.20 azalarak günü 116,709.93 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 116,180, 115,600 ve 115,300 puan destek; 117,000, 117,500 ve 117,900 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın gümrük vergisi açıklamaları, riskli varlıklardaki oynaklık ve USD'deki değer kaybı altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,335 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,326 seviyeleri destek; US\$ 1,340 ve US\$ 1,344 seviyeleri ise direnç.

	05/03/2018	06/03/2018	değişim
BIST-100	116,946.22	116,709.93	-0.20%
BIST-30	143,617.47	143,358.78	-0.18%
XBANK	179,210.92	181,035.40	1.02%
XUSIN	131,772.98	131,382.67	-0.30%
MSCI TR	1,601,463	1,599,807	-0.10%
MSCI EM	122.08	122.48	0.33%
VIX	18.7	18.4	-1.98%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>7 Mart Çarşamba</b>					
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
<b>8 Mart Perşembe</b>					
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
<b>9 Mart Cuma</b>					
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”.