

 Görüş

Tahvil:

- ECB Başkanı Draghi'nin, tüm araçların kullanılabilirliği cümlesini açıklamadan çıkardıklarını, zira ek tedbir almak için aciliyet olmadığını, faiz indirme olasılığının azaldığını ve gelecek yılın enflasyon ve büyüme beklentilerini yukarı yönde revize ettiklerini söylemesi, Euro Bölgesi ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- A.B.D. istihdam verilerin güçlü gelmesi halinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin Ocak ortasında gördüğü %2.64 seviyesini aşmasını bekleyebiliriz.
- TCMB bugün bankalararası piyasada fonlama yapmayacağını açıkladı. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin yükselecek olmasının yanı sıra öğleden sonra güçlü gelebilecek A.B.D. verilerinin faizler üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabileceğini değerlendiriyoruz. 2 ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla %11.60 ve %11.50 seviyelerini deneyebilir.

Döviz:

- Tarım dışı istihdamda 180 bin kişilik yükselişin ve ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın da %0.4 olması durumunda EUR'nun USD karşısında yaklaşık %0.5 değer kaybetmesini bekleyebiliriz.
- A.B.D. istihdam verilerinin düşünülenden de güçlü gelmesi durumunda kurda 3.78 seviyesinin yeniden test edilme riski göz ardı edilmemeli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,650, 88,000 ve 87,500 puan destek; 89,500, 90,000 ve 90,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,196 ve US\$ 1,189 destek; US\$ 1,208 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7737	0.75
EUR/TRY	3.9929	1.15
EUR/USD	1.0575	0.34
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.18	11.46
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.103	
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	89,002.56	-0.54	13.90
BIST-30	109,155.49	-0.63	14.30
BIST Bankacılık	149,743.98	-0.96	15.59
FTSE 100 EOD	7,314.96	-0.27	2.41
XETRA DAX	11,978.39	0.09	4.33
Dow Jones	20,858.19	0.01	5.54
S&P 500	2,364.87	0.08	5.63
Altın	1,200.76	-0.56	4.28

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

ECB toplantısının ardından dün yaptığı basın toplantısında Başkan Draghi'nin, tüm araçların kullanılabilirliği cümlesini açıklamadan çıkardıklarını, zira ek tedbir almak için aciliyet olmadığını, faiz indirme olasılığının azaldığını ve Euro Bölgesi için gelecek yılın enflasyon ve büyüme beklentilerini yukarı yönde revize ettiklerini söylemesi, Euro Bölgesi ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve EUR'nun destek bulmasına neden oldu.

Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.433 ile son 1 ayın en yüksek seviyesine çıkarken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de %2.62 seviyesini denedi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.61 seviyesinde bulunuyor.

Bugünün kritik gündem maddesi, A.B.D. istihdam verileri olacak. Verilerin beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin Ocak ortasında gördüğü %2.64 seviyesini aşmasını bekleyebiliriz.

TCMB bugün bankalararası piyasada fonlama yapmayacağını açıkladı. Ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin yükselecek olmasının yanı sıra öğleden sonra güçlü gelebilecek A.B.D. verilerinin faizler üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabileceğini değerlendiriyoruz ve böyle bir durumda gün içinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla %11.60 ve %11.50 seviyelerini deneyebileceğini düşünüyoruz.

	08/03/2017	09/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.46	11.46	0	↔
10 yıllık gösterge	11.34	11.39	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-12	-7		
TR Eurobond (\$)	08/03/2017	09/03/2017	değişim (US\$)	
2025	111.4	110.7	-0.6	↓
2030	151.9	150.8	-1.0	↓
2041	95.0	93.8	-1.1	↓
	08/03/2017	09/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.55	2.60	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	120	123		
CDS (5 yıllık USD)	08/03/2017	09/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	234	240	6.1	↑
Güney Afrika	184	191	6.4	↑
Rusya	165	171	5.8	↑
Brezilya	236	237	0.8	↔

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0590, USD/TRY kuru 3.7540, sepet ise 3.8620 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba günü beklentiden iyi gelen özel sektör istihdam verileri bugün yayımlanacak resmi istihdam artışının da güçlü geleceğini düşündürdü. Ancak birçok Fed yetkilisinin tarım dışı istihdamda 100 bin kişilik artışı yeterli gördüklerini belirttikleri de dikkate alındığında, piyasaların esas odaklanacağı kısmın ortalama ücretlerdeki değişim olacağını söyleyebiliriz.

Hâlihazırda 15 Mart'ta Fed'den faiz artırımını geleceği fiyatlanmışken bugünkü istihdam verilerinin güçlü gelmesi halinde piyasalar odak noktasını Fed'in bu yıl kaç defa faiz artıracığına çevirecek.

Tarım dışı istihdamda 180 bin kişilik yükselişin ve ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın da %0.4 olması durumunda EUR'nun USD karşısında yaklaşık %0.5 değer kaybetmesini bekleyebiliriz.

ECB'den gelen açıklamalar dün EUR'nun değer kazanmasını sağlarken, EUR/TRY kuru da 4.01 seviyesini gördü. TCMB'nin bugün bankalararası piyasada fonlama yapmayacak olmasının USD/TRY kuruna olumlu etkisinin geçici olduğu görülüyor.

Döviz kurları	08/03/2017	09/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0539	1.0575	0.3%	↑
USD/JPY	114.32	114.91	0.5%	↑
GBP/USD	1.2168	1.2166	0.0%	↔
USD/TRY	3.7457	3.7737	0.7%	↑
USD/ZAR	13.1300	13.3283	1.5%	↑
USD/RUB	58.87	59.20	0.5%	↑
USD/BRL	3.1624	3.1929	1.0%	↑

Kaynak: Reuters

TCMB Başkanı Çetinkaya'nın bu hafta yaptığı konuşmasından PPK'nın 16 Mart'taki toplantısından ne yönde bir karar açıklanabileceğine yönelik net bir sinyal gelmemesi TL üzerinde baskı yaratan unsurlarından biriydi. TCMB'nin bugün bankalararası piyasada O/N vadede kotasyon girmemesi USD/TRY kurunu 3.75 seviyesine yaklaştırsa da, bugünkü A.B.D. istihdam verilerinin düşünüldenden de güçlü gelmesi durumunda kurda 3.78 seviyesinin yeniden test edilme riski göz ardı edilmemeli.

USDTRY için Destek: 3.7380-3.7300-3.7250 Direnç: 3.7660-3.7780-3.7850

EURUSD için Destek: 1.0570-1.0550-1.0510 Direnç: 1.0625-1.0650-1.0670



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.54 gerileyen BIST-100 endeksinde 88,650, 88,000 ve 87,500 puan destek; 89,500, 90,000 ve 90,600 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in faiz artırımına gideceği beklentisi altının ons fiyatının US\$ 1200 seviyesinin altına inmesine neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,196 ve US\$ 1,189 destek; US\$ 1,208 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

	08/03/2017	09/03/2017	değişim
BIST-100	89,484.90	89,002.56	-0.54%
BIST-30	109,851.33	109,155.49	-0.63%
XBANK	151,191.59	149,743.98	-0.96%
XUSIN	94,753.38	94,732.83	-0.02%
MSCI TR	1,257,972	1,249,993	-0.63%
MSCI EM	118.37	119.03	0.56%
VIX	11.9	12.3	3.71%

Kaynak: Reuters



Takvim

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