

 Görüş

## Tahvil:

- Bu sabah Ocak ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.30-12.45 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2277 desteğinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Paritede direnç olarak 1.2350-1.2385 aralığını verebiliriz.
- Bugün 3.80 seviyesinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8165 seviyesi ilk direnç olarak izlenebilir. Bu seviyenin aşılması durumunda son bir ayda birkaç defa test edilen ancak aşılamayan 3.8285 direncinin önemli olacağını söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,500, 115,900 ve 115,400 puan destek; 117,500, 117,900 ve 118,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,323 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,315 seviyeleri destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,333 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8101	-0.33
EUR/TRY	4.6893	-0.45
EUR/USD	1.2305	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.08	13.53
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.935	
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	116,914.52	0.30	1.37
BIST-30	143,271.50	0.28	0.82
BIST Bankacılık	179,129.72	-0.72	4.52
FTSE 100 EOD	7,224.51	0.30	-6.03
XETRA DAX	12,346.68	-0.07	-4.42
Dow Jones	25,335.74	1.77	2.01
S&P 500	2,786.57	1.74	4.23
Altın	1,323.64	0.13	1.60

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ocak ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-6.7	-6.8	-7.7

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:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan Şubat ayı tarım dışı istihdam verisi 313 bin kişilik artışla 205 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentinin üzerinde geldi. Bir önceki ayın verisi de 200 bin kişiden 239 bin kişiye yükseltildi. Ancak ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.1 ile %0.2 olan ortalama beklentinin altında gerçekleşti. Ortalama ücretlerdeki yıldan yıla artış da %2.6 ile %2.8 olan ortalama beklentinin altında geldi. İşsizlik oranı %4.1 ile değişmedi.

Veri sonrasında A.B.D. tahvil piyasasının, ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalmasını göz ardı ettiği ve Fed'in bu yıl en az 3 defa faiz artıracığı düşüncesini koruyarak satış yönünde tepki verdiği görüldü. İstihdam verileri öncesinde %2.8736 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %2.9140 seviyesine yükseldi. Bu sabah da 10 yıllık tahvil faizi %2.9060 seviyesinde bulunuyor.

Bu sabah Ocak ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. ING'nin beklentisi US\$ 6.7 milyarlık açık kaydedildiği yönünde (piyasanın beklentisi açığın US\$ 6.8 milyar olduğu yönünde).

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.30-12.45 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Yarın ise Hazine Müsteşarlığı, 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Hazine, Mart'ta toplam 6 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık düzenleyeceği üç ihale ile toplam 6.6 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Perşembe günü işsizlik oranı, Cuma günü de sanayi üretimi verisi açıklanacak. Yurt içinde bu hafta açıklanacak verilerin piyasa hareketleri açısından kalıcı/önemli bir etkisi olacağını düşünüyoruz.

	08/03/2018	09/03/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.50	13.53	3	↑
10 yıllık gösterge	12.34	12.38	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-116	-115		
TR Eurobond (\$)	08/03/2018	09/03/2018	değişim (US\$)	
2025	111.6	111.7	0.0	→
2030	150.1	150.0	-0.1	→
2041	94.5	94.5	0.1	→
	08/03/2018	09/03/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.89	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	61	63		
CDS (5 yıllık USD)	08/03/2018	09/03/2018	değişim (bps)	
Türkiye	168	166	-2.6	↓
Güney Afrika	141	138	-3.4	↓
Rusya	105	103	-1.9	→
Brezilya	151	143	-8.0	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2320, USD/TRY kuru 3.8095, sepet ise 4.2520 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de tarım dışı istihdam verisi beklentinin üzerinde gelse de, ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalması, Fed'den bu yıl 4 defa faiz artırımını gelebileceği yönündeki bazı beklentileri frenlerken, USD'nin bir miktar değer kaybettiği görüldü.

Bugün yurt dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.2277 desteğinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Paritede direnç olarak 1.2350-1.2385 aralığını verebiliriz.

Döviz kurları	08/03/2018	09/03/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2310	1.2305	0.0%	↓
USD/JPY	106.2	106.77	0.5%	↑
GBP/USD	1.3810	1.3850	0.3%	↑
USD/TRY	3.8226	3.8101	-0.3%	↓
USD/ZAR	11.8968	11.8078	-0.7%	↓
USD/RUB	57.09	56.62	-0.8%	↓
USD/BRL	3.2664	3.2548	-0.4%	↓

Kaynak: Reuters

Bugün 3.80 seviyesinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8165 seviyesi ilk direnç olarak izlenebilir. Bu seviyenin aşılması durumunda son bir ayda birkaç defa test edilen ancak aşulamayan 3.8285 direncinin önemli olacağını söyleyebiliriz.

Bu hafta A.B.D.'de öne çıkan veriler arasında TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretimi sayılabilir.

ING olarak yarın açıklanacak Şubat ayı yıllık TÜFE verisinin %2.1'den %2.3'e yükselmesini bekliyoruz. Çekirdek enflasyonun %1.8 olmasını beklerken, önümüzdeki dönemde çekirdek enflasyonda %2'lik hedefe geri gelineceğini düşünüyoruz. Çarşamba günü açıklanacak Şubat ayı perakende satışların %0.3 artmasını bekliyoruz. Cuma günü yayımlanacak Ocak ayı sanayi üretimi verisinin de %0.3 artmasını bekliyoruz.

Euro Bölgesi'nde bu hafta gözler ECB konuşmacılarında olacak. Çarşamba günü ECB Başkanı Draghi'nin (11:00), Başkan Yardımcısı Constancio'nun (13:34) ve Praet'in (11:45) konuşmaları ilgiyle takip edilecek.

Aynı gün yayımlanacak sanayi üretimi verisi geçen yılın 2. yarısında görülen güçlü sanayi büyümesinin devam edip etmediğini gösterecek.

USDTRY için Destek: 3.8040-3.8000-3.7930 Direnç: 3.8165-3.8285-3.8350

EURUSD için Destek: 1.2277-1.2240-1.2190 Direnç: 1.2350-1.2385-1.2420



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.30 artışlar 116,914.52 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 116,500, 115,900 ve 115,400 puan destek; 117,500, 117,900 ve 118,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,323 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,321 ve US\$ 1,315 seviyeleri destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,333 seviyeleri ise direnç.

	08/03/2018	09/03/2018	değişim
BIST-100	116,567.08	116,914.52	0.30%
BIST-30	142,876.46	143,271.50	0.28%
XBANK	180,432.94	179,129.72	-0.72%
XUSIN	131,771.00	132,890.56	0.85%
MSCI TR	1,598,355	1,601,446	0.19%
MSCI EM	124.50	124.82	0.26%
VIX	16.5	14.6	-11.49%

Kaynak: Reuters



# Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Mart Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Ocak ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-6.7	-6.8	-7.7
<b>13 Mart Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	13:00	Şubat ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	107	107.1	106.9
	15:30	Şubat ayı TÜFE (aylık %)	0.2/2.3	0.2/2.2	0.5/2.1
İngiltere	-	İngiliz hükümeti Bahar Bütçe Duyurusu'nu yayımlayacak			
<b>14 Mart Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.3	-0.3
Euro Bölgesi	-	ECB Başkanı Draghi'nin (11:00), Başkan Yardımcısı Constancio'nun (13:34) ve Praet'in (11:45) konuşması.			
	13:00	Ocak ayı sanayi üretimi (YY %)	5.3	4.7	5.2
<b>15 Mart Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	-	10.4	10.3
A.B.D.	15:30	Mart ayı Empire imalat	-	15.0	13.1
	15:30	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü	-	23	25.8
<b>16 Mart Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.5	1.2/6.7	0.93/8.73
A.B.D.	15:30	Şubat ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-2.6	9.7
	15:30	Şubat ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-3.4	5.9
	16:15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	-0.05
	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	100	99.5	99.7
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.2	0.2/1.2	-0.9/1.3
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”.