

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde son 6 iş günü içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 58 baz puan, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 66 baz puan yükseldi. Yazımızda yükselişin nedenlerini ele aldık.
- Bugün Hazine Müsteşarlığı, 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Hazine, bu ay toplam 6 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık düzenleyeceği üç ihale ile toplam 6.6 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Döviz:

- USD/TRY kurunda 3.85 seviyesi kritik önem taşıyor. 18 Aralık'tan beri aşılmayan bu seviyenin üzerine çıkılması halinde kurdaki artışın hız kazanması riski doğabilir. Kurdaki destek seviyeleri ise 3.8350 ve 3.8285.
- EUR/USD paritesinde A.B.D. TÜFE verisi sonrasında hareketlilik yaşanabilir. Paritenin TÜFE verisi öncesinde ağırlıklı olarak 1.2285 seviyesinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. 1.2350-1.2285 ise direnç aralığı olarak söylenebilir

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,700, 117,000 ve 116,650 puan destek; 118,800, 119,300 ve 119,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,321 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,308 seviyeleri destek; US\$ 1,324 ve US\$ 1,330 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8415	0.82
EUR/TRY	4.7416	1.12
EUR/USD	1.2332	0.22
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.23	13.68
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.952	
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	118,411.44	1.28	2.67
BIST-30	145,230.70	1.37	2.19
BIST Bankacılık	183,071.92	2.20	6.82
FTSE 100 EOD	7,214.76	-0.13	-6.15
XETRA DAX	12,418.39	0.58	-3.86
Dow Jones	25,178.61	-0.62	1.37
S&P 500	2,783.02	-0.13	4.09
Altın	1,322.66	-0.07	1.52

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Ocak 2023 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Şubat ayı TÜFE (aylık %)	0.2/2.3	0.2/2.2	0.5/2.1

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:

Yurt içinde son 6 iş günü içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 58 baz puan, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 66 baz puan yükseldi.

Geçen haftadan beri tahvil faizleri kademeli olarak artarken, bu yükselişte; beklentinin üzerinde gelen Şubat ayı enflasyon verisi, faiz oranlarını değiştirmeyen TCMB Para Politikası Kurulu'nun yayımladığı toplantı metnine, ana eğilime ilişkin göstergelerin katılık sergilerken çekirdek enflasyonun yüksek seyrettiğinin gözlenmekte olduğu cümlesini eklemesi, Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesi, cari işlemler açığının beklentinin üzerinde gelmesi ve yabancı bir kurumun gelişmekte olan ülke para birimi tahvil ve kurlarında iyimser tavsiyesini nötre indirmesi etkili olmuş görünüyor.

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

A.B.D.'de bugün açıklanacak Şubat ayı TÜFE verisi, A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek. ING olarak 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.

	09/03/2018	12/03/2018	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.53	13.68	15 ↑
10 yıllık gösterge	12.38	12.61	23 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-115	-107	

TR Eurobond (\$)	09/03/2018	12/03/2018	değişim (US\$)
2025	111.7	111.6	-0.1 →
2030	150.0	149.8	-0.2 →
2041	94.5	94.4	-0.2 →

	09/03/2018	12/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.89	2.87	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	63	60	

CDS (5 yıllık USD)	09/03/2018	12/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	166	168	2.2 ↑
Güney Afrika	138	138	0.6 →
Rusya	103	103	0.4 →
Brezilya	143	142	-0.6 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2330, USD/TRY kuru 3.8410, sepet ise 4.2910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yurt içi tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle dün TRY, diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz ayrıştı.

USD/TRY kurunda 3.85 seviyesi kritik önem taşıyor. 18 Aralık'tan beri aşılmayan bu seviyenin üzerine çıkılması halinde kurdaki artışın hız kazanması riski doğabilir. Kurdaki destek seviyeleri ise 3.8350 ve 3.8285.

Bugün yurt dışında öne çıkan veri, A.B.D.'de açıklanacak TÜFE olacak. EUR/USD paritesinde bu veri sonrasında hareketlilik yaşanabilir. Paritenin TÜFE verisi öncesinde ağırlıklı olarak 1.2285 seviyesinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. 1.2350-1.2285 ise direnç aralığı olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.8350-3.8285-3.8180 Direnç: 3.8450-3.8500-3.8550

EURUSD için Destek: 1.2285-1.2240-1.2195 Direnç: 1.2350-1.2385-1.2420

Döviz kurları	09/03/2018	12/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2305	1.2332	0.2% ↑
USD/JPY	106.77	106.41	-0.3% ↓
GBP/USD	1.3850	1.3905	0.4% ↑
USD/TRY	3.8101	3.8415	0.8% ↑
USD/ZAR	11.8078	11.8148	0.1% ↑
USD/RUB	56.62	56.90	0.5% ↑
USD/BRL	3.2548	3.2610	0.2% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.28'lik artışla günü 118,411.44 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 117,700, 117,000 ve 116,650 puan destek; 118,800, 119,300 ve 119,700 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,321 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,308 seviyeleri destek; US\$ 1,324 ve US\$ 1,330 seviyeleri ise direnç.

	09/03/2018	12/03/2018	değişim
BIST-100	116,914.52	118,411.44	1.28%
BIST-30	143,271.50	145,230.70	1.37%
XBANK	179,129.72	183,071.92	2.20%
XUSIN	132,890.56	134,116.26	0.92%
MSCI TR	1,601,446	1,620,790	1.21%
MSCI EM	124.82	125.18	0.29%
VIX	14.6	15.8	7.79%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Mart Salı					
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			
14 Mart Çarşamba					
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
15 Mart Perşembe					
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
16 Mart Cuma					
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”.