

 Görüş

## Tahvil:

- Dün ay sonu olması nedeniyle yatırımcıların pozisyon ayarlamalarına bağlı olarak A.B.D. tahvillerinde alım yaptıkları görüldü. Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.00 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin gerilemesinde, Fed Başkanı Powell'in açıklamaları ve Euro Bölgesi enflasyonunun düşük gelmesi etkiliydi. 4 Mart tarihi de siyasi risk taşıdığı için EUR üzerinde baskı yaratıyor. EUR/USD paritesinde 1.2155 seviyesi destek, 1.2245 ise ilk direnç olarak söylenebilir. GBP'nin değer kaybında Brexit başlıklı haber akışı etkiliydi. 1.3750 seviyesine gerileyen GBP/USD paritesinde 1.3720 desteğinin güçlü olamaması halinde 1.3695 desteği önemli olacak. USD/TRY kurunun bugün 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.7808 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 3.8160.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,400, 118,000 ve 117,500 puan destek; 119,200, 120,000 ve 120,360 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,305 seviyeleri destek; US\$ 1,320 ve US\$ 1,324 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7978	-0.44
EUR/TRY	4.6336	-0.73
EUR/USD	1.2193	-0.31
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.58	13.03
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.872	
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	118,950.76	0.10	3.14
BIST-30	146,553.91	0.13	3.13
BIST Bankacılık	183,040.89	-0.42	6.81
FTSE 100 EOD	7,231.91	-0.69	-5.93
XETRA DAX	12,435.85	-0.44	-3.73
Dow Jones	25,029.20	-1.50	0.77
S&P 500	2,713.83	-1.11	1.51
Altın	1,317.66	-0.04	1.14

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Ocak ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.4
	17:45	Şubat ayı Markit US PMI imalat	-	55.8	55.9
	18:00	Şubat ayı ISM imalat	58.3	58.7	59.1

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:

Salı günü Fed Başkanı Powell'in Aralık ayından beri verilerin ekonominin güçlenmekte olduğunu gösterdiğini ve enflasyonun artacağına dair inancının arttığını belirtmesi, Fed'in bu yıl 3 defa değil de 4 defa faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri desteklemiş ve A.B.D. tahvil faizleri yükselmişti.

Dün ay sonu olması nedeniyle yatırımcıların pozisyon ayarlamalarına bağlı olarak tahvil alımları yaptıkları görüldü.

Alımlarla dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9080'den %2.8680'e geriledi. Bu sabah da aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de Ocak ayı kişisel gelirler, Şubat ayı PMI ve ISM imalat verileri açıklanacak.

Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.00 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	27/02/2018	28/02/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	12.95	13.03	8	↑
10 yıllık gösterge	11.85	11.92	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-110	-111		
TR Eurobond (\$)	27/02/2018	28/02/2018	değişim (US\$)	
2025	112.3	112.0	-0.3	⇒
2030	151.1	150.8	-0.3	⇒
2041	95.4	95.1	-0.3	⇒
	27/02/2018	28/02/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.91	2.87	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	64	61		
CDS (5 yıllık USD)	27/02/2018	28/02/2018	değişim (bps)	
Türkiye	166	167	0.7	⇒
Güney Afrika	143	144	1.7	⇒
Rusya	102	102	0.4	⇒
Brezilya	153	156	2.2	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2195, USD/TRY kuru 3.8020, sepet ise 4.2210 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

EUR/USD paritesinin gerilemesinde, Fed Başkanı Powell'in Salı günkü konuşması sonrasında Fed'in bu yıl için 3 değil de 4 defa faiz artırımına gidecekleri görüşünün destek bulması ve Euro Bölgesi'nde Şubat ayında enflasyonun son 14 ayın en düşük seviyesinde gelmesi etkiliydi. EUR/USD paritesi dün 1.22 seviyesinin hemen altında kapandı.

EUR/USD paritesinde 1.2155 seviyesi destek, 1.2245 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

4 Mart tarihi de EUR üzerinde risk oluşturuyor. O gün İtalya'da parlamento seçimleri yapılacak. Bir diğer siyasi risk de Almanya tarafından gelecek.

Almanya'da SPD partisi, koalisyon protokolünü 463 binden fazla üyesine oylatıyor. Bu oylama süreci 20 Şubat'ta başladı ve 2 Mart'a kadar sürecek, sonuçlar ise 4 Mart'ta açıklanacak

Dün GBP'nin değer kaybında Brexit başlıklı haber akışı etkiliydi. AB'nin Brexit'ten sorumlu yetkilisi, geçiş süreci anlaşmasının garanti olmadığını belirtirken, İngiltere Başbakanı May de AB'nin taslak metninin kabul edilemez olduğunu söyledi. 1.3750 seviyesine gerileyen GBP/USD paritesinde 1.3720 desteğinin güçlü olamaması halinde 1.3695 desteği önemli olacak.

Döviz kurları	27/02/2018	28/02/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2231	1.2193	-0.3%	↓
USD/JPY	107.31	106.67	-0.6%	↓
GBP/USD	1.3907	1.3760	-1.1%	↓
USD/TRY	3.8145	3.7978	-0.4%	↓
USD/ZAR	11.7167	11.7883	0.6%	↑
USD/RUB	56.25	56.34	0.2%	↑
USD/BRL	3.2512	3.2458	-0.2%	↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun bugün 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.7808 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 3.8160.

USDTRY için Destek: 3.7930-3.7855-3.7808 Direnç: 3.8070-3.8160-3.8230

EURUSD için Destek: 1.2155-1.2110-1.2080 Direnç: 1.2245-1.2280-1.2325



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün sınırlı bir yükselişle BIST-100 endeksi 118,950.76 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 118,400, 118,000 ve 117,500 puan destek; 119,200, 120,000 ve 120,360 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,305 seviyeleri destek; US\$ 1,320 ve US\$ 1,324 seviyeleri ise direnç.

	27/02/2018	28/02/2018	değişim
BIST-100	118,831.60	118,950.76	0.10%
BIST-30	146,366.94	146,553.91	0.13%
XBANK	183,817.69	183,040.89	-0.42%
XUSIN	132,474.65	133,725.77	0.94%
MSCI TR	1,631,203	1,631,872	0.04%
MSCI EM	125.68	125.17	-0.41%
VIX	18.6	19.9	6.78%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Mart Perşembe</b>					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.4
	16:30	Ocak ayı kişisel harcamalar	-	0.2	0.4
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	226	222
	17:45	Şubat ayı Markit US PMI imalat	-	55.8	55.9
	18:00	Ocak ayı inşaat harcamaları	-	0.3	0.7
	18:00	Şubat ayı ISM imalat	58.3	58.7	59.1
<b>2 Mart Cuma</b>					
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversite Güven Endeksi	99	99.5	99.9
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”.