

 Görüş

Tahvil:

- Her ne kadar Fed yetkilileri, dün yayımlanan tutanaklarda bazı yatırımcıların beklediği ölçüde para politikasını sıkılaştırıcı söylemlerde bulunmamış olsa da, halen Mart toplantısında bir faiz artırımını olasılığının masada olduğunu söylenebilir.
- Tutanaklardan Mart ayında faiz artırımını gelebileceğine dair güçlü bir sinyal alınamaması üzerine A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme yaşandı.
- USD/TRY kurundaki gerilemeye bağlı olarak yurt içi tahvil faizleri dün de düşüşünü sürdürdü. Tahvil faizlerinin ağırlıklı olarak kurdaki hareketleri takip etmeye devam etmesini bekleyebiliriz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün 1.05-1.06 aralığında hareket etmesi beklenebilir.
- Bugün Almanya'da 4. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. Dün yayımlanan Fed tutanakları sonrasında bugün Fed üyeleri Lockhart'ın ve Kaplan'ın konuşmaları izlenecek.
- USD/TRY kurunda ana desteklerin 3.55 ve son üç aylık dönemde Fibonacci'nin %23.6'lık düzeltme seviyesinin olduğu 3.5030 olduğunu belirtelim. 3.60 seviyesinin üzerindeki ilk öne çıkan direnç ise 3.63'te.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,145, 87,500 ve 87,000 puan destek; 89,100, 89,600 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Yatay seyreden ve bu sabah US\$ 1,236 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,232 ve US\$ 1,226 destek; US\$ 1,239 ve US\$ 1,244 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5792	-1.11
EUR/TRY	3.7788	-0.92
EUR/USD	1.0555	0.19
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.81	11.09
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.922	
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	88,531.28	-0.49	13.30
BIST-30	108,733.11	-0.47	13.86
BIST Bankacılık	149,952.26	-1.39	15.75
FTSE 100 EOD	7,302.25	0.38	2.23
XETRA DAX	11,998.59	0.26	4.51
Dow Jones	20,775.60	0.16	5.13
S&P 500	2,362.82	-0.11	5.54
Altın	1,237.31	0.11	7.46

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	21:00	Fed'den Lockhart'ın (16:35) ve Kaplan'ın (21:00) konuşmaları			

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:

Fed'in 1 Şubat'ta sonuçlanan toplantısına ilişkin dün yayımlanan tutanaklarda Fed yetkilileri, istihdam ve enflasyon verilerinin beklentiler dahilinde gerçekleşmesi halinde oldukça yakın bir zamanda faiz artırmanın uygun olacağını belirtti.

Her ne kadar Fed yetkilileri, tutanaklarda bazı yatırımcıların beklediği ölçüde para politikasını sıkılaştırıcı söylemlerde bulunmamış olsa da, halen Mart toplantısında bir faiz artırımını olasılığının masada olduğunu söyleyebilir.

Piyasaların tutanaklardan Mart ayında faiz artırımını gelebileceğine dair güçlü bir sinyal alamaması üzerine A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Dün %2.4290'dan %2.4180'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.4150 seviyesinde bulunuyor.

USD/TRY kurundaki gerilemeye bağlı olarak yurt içi tahvil faizleri dün de düşüşünü sürdürdü. Tahvil faizlerinin ağırlıklı olarak kurdaki hareketleri takip etmeye devam edeceğini düşünüyoruz.

Bugün Fed yetkilileri Lockhart'ın ve Kaplan'ın konuşmaları takip edilecek.

	21/02/2017	22/02/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.22	11.09	-13	↓
10 yıllık gösterge	10.84	10.75	-8	↓
10-2 yıl getiri farkı	-38	-34		
TR Eurobond (\$)	21/02/2017	22/02/2017	değişim (US\$)	
2025	112.3	112.4	0.1	⇒
2030	152.9	153.1	0.2	⇒
2041	96.3	96.6	0.3	⇒
	21/02/2017	22/02/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.43	2.42	-1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	120	119		
CDS (5 yıllık USD)	21/02/2017	22/02/2017	değişim (bps)	
Türkiye	238	238	-0.2	⇒
Güney Afrika	195	193	-2.3	↓
Rusya	174	174	-0.5	⇒
Brezilya	222	222	-0.1	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0556, USD/TRY kuru 3.5832, sepet ise 3.6830 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Fed tutanaklarının yayımlanması öncesinde EUR/USD paritesinin gün içinde 1.05 seviyesinin altına denemesinde, Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimlerinde aşırı sağcı ve Euro Bölgesi'nden çıkma taraftarı Le Pen'in oylarını artırmakta olduğuna dair tedirginlik rol oynadı.

Ancak son zamanlarda para politikasında sıkılaştırma taraftarı konuşmalar yapan bazı Fed yetkilileri olmasına karşın dün yayımlanan Fed tutanaklarının Mart ayında faiz artırımını geleceğine dair güçlü bir sinyal vermemesi üzerine USD'nin değer kaybettiği görüldü ve parite yeniden 1.0550'li seviyelere yükseldi.

Bugün Almanya'da 4. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. Dün yayımlanan Fed tutanakları sonrasında bugün Fed üyeleri Lockhart'ın ve Kaplan'ın konuşmaları izlenecek.

EUR/USD paritesinin bugün 1.05-1.06 aralığında hareket etmesi beklenebilir.

11 Ocak'ta 3.94'ü geçerek rekor yüksek seviyesini gören USD/TRY kuru dün 3.58 seviyesinin altına inerek 5 Ocak'tan beri en düşük seviyesine indi. TCMB'nin sıkı para politikasının verdiği destekle TL kayıplarının bir kısmını geri aldı. Yılbaşında kurun yaklaşık 3.54 seviyelerinde olduğunu hatırlatalım.

Döviz kurları	21/02/2017	22/02/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0535	1.0555	0.2%	↑
USD/JPY	113.67	113.27	-0.4%	↓
GBP/USD	1.2472	1.2449	-0.2%	↓
USD/TRY	3.6193	3.5792	-1.1%	↓
USD/ZAR	13.1228	12.9658	-1.2%	↓
USD/RUB	57.38	58.00	1.1%	↑
USD/BRL	3.0949	3.0630	-1.0%	↓

Kaynak: Reuters

Kurda ana desteklerin 3.55 ve son üç aylık dönemde Fibonacci'nin %23.6'lık düzeltme seviyesinin olduğu 3.5030 olduğunu belirtelim. 3.60 seviyesinin üzerindeki ilk öne çıkan direnç ise 3.63'te (son 3 aylık dönemde Fibonacci'nin %50'lik düzeltme seviyesi).

USDTRY için Destek: 3.5700-3.5500-3.5360 Direnç: 3.6000-3.6245-3.6375

EURUSD için Destek: 1.0520-1.0490-1.0452 Direnç: 1.0575-1.0595-1.0630



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.49'luk düşüş yaşayan BIST-100 endeksinde 88,145, 87,500 ve 87,000 puan destek; 89,100, 89,600 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Yatay seyreden ve bu sabah US\$ 1,236 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,232 ve US\$ 1,226 destek; US\$ 1,239 ve US\$ 1,244 ise direnç seviyeleri.

	21/02/2017	22/02/2017	değişim
BIST-100	88,965.14	88,531.28	-0.49%
BIST-30	109,243.19	108,733.11	-0.47%
XBANK	152,059.67	149,952.26	-1.39%
XUSIN	94,476.46	94,431.49	-0.05%
MSCI TR	1,252,330	1,246,790	-0.44%
MSCI EM	117.20	117.17	-0.03%
VIX	11.6	11.7	1.47%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Şubat Perşembe					
A.B.D.	-	Fed'den Lockhart'ın (16:35) ve Kaplan'ın (21:00) konuşmaları			
24 Şubat Cuma					
A.B.D.	16:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.7	96	95.7
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.”