

 Görüş

Tahvil:

- Trump yönetimindeki politikalar henüz netlik kazanmazken, dün A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin, Ağustos ayına kadar vergi reformunun geçtiğini görmek istediğini söyledi. Ancak vergi reformu hemen açıklanacak olsa bile imzalanıp, onaylanmasının ve uygulamaya sokulmasının Ağustos ayına yetişmeyeceğine dair güçlü şüpheler var.
- Dün A.B.D. tahvil getiri eğrisi aşağı kaydı.
- Yurt içi tahvil faizleri, USD/TRY kuruna paralel olarak gerilemeye devam ediyor. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin altında haftayı kapatması beklenebilir.

Döviz:

- Salı günü 1.05 seviyesinin altına inen EUR/USD paritesi, 1.0585 seviyelerine yükselmesine karşın Fransa'da Nisan ayında ilk tur oylaması yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimlerinde Euro Bölgesi'nden çıkma taraftarı olan Marine Le Pen'in önde olduğuna dair endişeler yüzünden EUR da USD karşısındaki değer kazanımını artırmakta zorlanıyor.
- A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.0598 seviyesinin hangi tarafında haftayı tamamlayacağı izlenecek.
- USD/TRY kurunda 3.55 seviyesi ana destek olmayı sürdürüyor. 3.5920 direnci ise öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,730, 88,290 ve 87,760 puan destek; 89,600 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,252 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,247 ve US\$ 1,237 destek; US\$ 1,261 ve US\$ 1,279 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.5681 | -0.31 |
| EUR/TRY | 3.7783 | -0.01 |
| EUR/USD | 1.0579 | 0.23 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 10.73 | 11.01 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.895 | |
| 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 | 89,138.37 | 0.69 | 14.08 |
| BIST-30 | 109,509.60 | 0.71 | 14.67 |
| BIST Bankacılık | 151,302.50 | 0.90 | 16.79 |
| FTSE 100 EOD | 7,271.37 | -0.42 | 1.80 |
| XETRA DAX | 11,947.83 | -0.42 | 4.07 |
| Dow Jones | 20,810.32 | 0.17 | 5.30 |
| S&P 500 | 2,363.81 | 0.04 | 5.58 |
| Altın | 1,249.34 | 0.97 | 8.50 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 16:00 | Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 95.7 | 96 | 95.7 |

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:

A.B.D. Başkanı Trump yönetimindeki politikalar henüz netlik kazanmazken, dün A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin, Ağustos ayına kadar vergi reformunun geçtiğini görmek istediğini söyledi.

Ancak vergi reformu hemen açıklanacak olsa bile imzalanıp, onaylanmasının ve uygulamaya sokulmasının Ağustos ayına yetişmeyeceğine dair güçlü şüpheler olduğunu söyleyebiliriz. Bazı yatırımcıların iddialı olacağı söylenen vergi reformunun etkisinin düşünüldüğü kadar fazla olmayabileceğini düşündüğünü de ekleyelim.

Dün A.B.D. getiri eğrisi aşağı gelirken, 10 yıllık tahvilin faizi %2.4180'den %2.3880'e geriledi. Bu sabah ise %2.38'in altında seyrediyor. Bu seviyelerin 9 Şubat'tan beri görülen en düşük seviyeler olduğunu belirtelim.

Dün Atlanta Fed Başkanı Lockhart da Mart ayında bir faiz artırımını olasılığının canlı olduğunu ima etti. Ancak Lockhart'ın gelecek hafta emekli olması beklendiği için değerlendirmelerinin piyasalar üzerinde etkisi olmadı.

Yurt içi tahvil faizleri, USD/TRY kuruna paralel olarak gerilemeye devam ediyor. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin altında haftayı kapatması beklenebilir.

| | 22/02/2017 | 23/02/2017 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|---|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | | |
| 2 yıllık gösterge | 11.09 | 11.01 | -8 | ↓ |
| 10 yıllık gösterge | 10.75 | 10.70 | -5 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -34 | -31 | | |

| TR Eurobond (\$) | 22/02/2017 | 23/02/2017 | değişim (US\$) | |
|------------------|------------|------------|----------------|---|
| 2025 | 112.4 | 112.7 | 0.2 | → |
| 2030 | 153.1 | 153.4 | 0.3 | → |
| 2041 | 96.6 | 96.9 | 0.3 | → |

| | 22/02/2017 | 23/02/2017 | değişim (bps) | |
|-----------------------|------------|------------|---------------|---|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.42 | 2.39 | -3 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 119 | 120 | | |

| CDS (5 yıllık USD) | 22/02/2017 | 23/02/2017 | değişim (bps) | |
|--------------------|------------|------------|---------------|---|
| Türkiye | 238 | 234 | -4.5 | ↓ |
| Güney Afrika | 193 | 188 | -4.7 | ↓ |
| Rusya | 174 | 168 | -5.7 | ↓ |
| Brezilya | 222 | 216 | -5.7 | ↓ |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0580, USD/TRY kuru 3.5670, sepet ise 3.6700 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba gecesı yayımlanan Fed tutanaklarının bazı yatırımcıların beklendiği ölçüde para politikasını sıkılaştırıcı söylemler içermemesi USD'nin değer kaybetmesine neden olmuştu. Dün A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in değerlendirmeleri de Trump yönetiminin alacağı kararların bu yıla etkilerinin sınırlı olacağını işaret ederken, USD üzerinde kısmen baskı kurdu.

Salı günü 1.05 seviyesinin altına inen EUR/USD paritesi, 1.0585 seviyelerine yükselmesine karşın, Fransa'da Nisan ayında ilk tur oylaması yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimlerinde Euro Bölgesi'nden çıkma taraftarı olan Marine Le Pen'in önde olduğuna ilişkin endişeler yüzünden EUR da USD karşısındaki değer kazanımını artırmakta zorlanıyor.

A.B.D.'de Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin 50 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.0598 seviyesinin hangi tarafında haftayı tamamlayacağı izlenecek.

| Döviz kurları | 22/02/2017 | 23/02/2017 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.0555 | 1.0579 | 0.2% | ↑ |
| USD/JPY | 113.27 | 112.57 | -0.6% | ↓ |
| GBP/USD | 1.2449 | 1.2552 | 0.8% | ↑ |
| USD/TRY | 3.5792 | 3.5681 | -0.3% | ↓ |
| USD/ZAR | 12.9658 | 12.8600 | -0.8% | ↓ |
| USD/RUB | 58.00 | 57.76 | -0.4% | ↓ |
| USD/BRL | 3.0630 | 3.0590 | -0.1% | ↓ |

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 3.55 seviyesi ana destek olmayı sürdürüyor. 3.5920 direnci ise öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.5500-3.5360-3.5180 Direnç: 3.5920-3.6120-3.6230

EURUSD için Destek: 1.0568-1.0530-1.0500 Direnç: 1.0598-1.0630-1.0670



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %0.69 artarak 89,138.37 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 88,730, 88,290 ve 87,760 puan destek; 89,600 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed tutanaklarında Mart ayında faiz artırımını özellikle ima eden ifadelerin yer almaması ve Trump'ın politikalarının henüz netlik kazanmaması USD'yi baskı altında tutarken, altının ons fiyatı da yükseldi. Bu sabah US\$ 1,252 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,247 ve US\$ 1,237 destek; US\$ 1,261 ve US\$ 1,279 ise direnç seviyeleri.

| | 22/02/2017 | 23/02/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 88,531.28 | 89,138.37 | 0.69% |
| BIST-30 | 108,733.11 | 109,509.60 | 0.71% |
| XBANK | 149,952.26 | 151,302.50 | 0.90% |
| XUSIN | 94,431.49 | 95,027.65 | 0.63% |
| MSCI TR | 1,246,790 | 1,255,637 | 0.71% |
| MSCI EM | 117.17 | 116.92 | -0.21% |
| VIX | 11.7 | 11.7 | -0.26% |

Kaynak: Reuters



Takvim

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