

 Görüş

Tahvil:

- Bu haftanın kritik olayı Fed'in yeni başkanı Powell'in yarın Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı sunum olacak.
- Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.00 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin 1.2255 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.2370 seviyesi ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir.
- USD/TRY kurunun 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.8023 seviyesinin altında kalmayı sürdürmesini ve 3.7710 seviyesinin günün büyük kısmında destek olmasını bekliyoruz.
- 4 Mart tarihi EUR açısından kritik olacak. O gün İtalya'da parlamento seçimleri yapılacak. Almanya'da SPD Partisi'nin, Merkel'in CDU Partisi ile büyük koalisyona katılıp katılmayacağını belirlemek için yapılan oylamanın sonucu da aynı gün açıklanacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,000, 116,500 ve 115,600 puan destek; 117,850, 118,600 ve 119,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,340 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,336 ve US\$ 1,332 seviyeleri destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,348 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7880	0.16
EUR/TRY	4.6603	-0.15
EUR/USD	1.2293	-0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.52	12.97
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.886	
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	117,521.50	0.58	1.90
BIST-30	144,623.76	0.68	1.77
BIST Bankacılık	182,116.17	0.25	6.27
FTSE 100 EOD	7,244.41	-0.11	-5.77
XETRA DAX	12,483.79	0.18	-3.36
Dow Jones	25,309.99	1.39	1.90
S&P 500	2,747.30	1.60	2.76
Altın	1,328.87	-0.19	2.00

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	16:30	Ocak ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.20	0.27
	18:00	Ocak ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.6	-9.3

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:

Geçen hafta A.B.D. Hazinesi, üç günde en fazla ihracı gerçekleştirdiği tarihindeki ikinci süreci yaşadı. Yüklü arz nedeniyle baskı altında kalan A.B.D. tahvil faizleri de yükseldi. Arzın sonra ermesinin ardından yatırımcıların kısmen yaklaşan ay sonu nedeniyle pozisyon ayarlamalarının da etkisiyle Cuma günü tahvil faizleri geriledi.

Geçen hafta içinde %2.9570 ile son 4 yılın zirvesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma günü %2.8710 seviyesinden kapandıktan sonra bu sabah %2.8530 seviyesinde bulunuyor.

Bu haftanın kritik olayı Fed'in yeni başkanı Powell'in yarın Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı sunumu olacak.

Powell'in açıklamalarındaki tonlama önemli. Bilindiği gibi Mart ayında Fed'in faiz artırımına kesin gözüyle bakılıyor. Powell'in konuşmasında ise Fed'in bu yıl 3 defa faiz artırımına gideceği yönündeki öngörüsünün 4'e çıkartılıp çıkartılmayacağına dair bir işaret aranacak.

A.B.D.'de bu haftanın verileri açısından imalat verilerinin odak noktası olacağı söylenebilir. Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri, Boeing siparişlerindeki oynaklık nedeniyle düşecek. Ancak ulaşım dışarıda tutulduğunda, A.B.D. imalatçılarının siparişlerinin çok güçlü olduğu görülüyor. Bu da ISM imalat endeksinin yine güçlü geleceğini düşündürüyor.

Son dönemde hisse senedi piyasalarında yaşanan oynaklık ve artan konut kredisi maliyetleri nedeniyle tüketici güveni hayal kırıklığı yaratabilir. Ancak Cuma günü Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin, güçlü istihdam ve artan ücretler sayesinde iyi kalmaya devam etmesi beklenebilir.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, beklenildiği üzere Türkiye'nin BB ile yatırım yapılabilir düzeyin iki kademe altında olan kredi notunu teyit etti ve kredi notunun görünümünü de "negatif" olarak tuttu.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.00 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	22/02/2018	23/02/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	12.99	12.97	-2
10 yıllık gösterge	11.92	11.92	0
10-2 yıl getiri farkı	-107	-105	

TR Eurobond (\$)	22/02/2018	23/02/2018	değişim (US\$)
2025	112.0	112.0	0.0
2030	150.8	150.7	-0.1
2041	95.0	94.9	-0.1

	22/02/2018	23/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.92	2.87	-5
10-2 yıl getiri farkı	66	63	

CDS (5 yıllık USD)	22/02/2018	23/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	169	171	2.2
Güney Afrika	143	144	0.8
Rusya	110	108	-2.5
Brezilya	155	153	-2.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2325, USD/TRY kuru 3.7790, sepet ise 4.2190 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Haftanın öne çıkan gündem başlıkları arasında Fed Başkanı Powell'in yarınki sunumu gösterilebilir. Powell, Fed'in toplantı tutanaklarıyla ve Fed yetkililerinin bu yılki üç defa faiz artırımını öngörüsüyle uyumlu bir konuşma tonunu benimseyebilir. Bu aşamada ekstra sıkılaştırma yönünde işaretlerin verilmesi için henüz erken olabilir. Fed'in para politikasında sıkılaştırma döngüsünün önemli ölçüde fiyatlandığı düşünüldüğünde, Fed'den

Döviz kurları	22/02/2018	23/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2329	1.2293	-0.3%
USD/JPY	106.74	106.88	0.1%
GBP/USD	1.3954	1.3965	0.1%
USD/TRY	3.7820	3.7880	0.2%
USD/ZAR	11.6472	11.5400	-0.9%
USD/RUB	56.42	56.27	-0.3%
USD/BRL	3.2497	3.2374	-0.4%

Kaynak: Reuters

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).

gelebilecek olumlu söylemler karşısında USD'nin olası kazanımı fazla olmayabilir.

Ancak 4 Mart tarihi EUR açısından kritik olacak. O gün İtalya'da parlamento seçimleri yapılacak. Almanya'da SPD Partisi'nin Merkel'in CDU Partisi ile büyük koalisyonu katılıp katılmayacağını belirlemek için yapılan oylamanın sonucu da aynı gün açıklanacak.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.2255 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.2370 seviyesi ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.8023 seviyesinin altında kalmayı sürdürmesini ve 3.7710 seviyesinin ise günün büyük kısmında destek olmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7710-3.7630-3.7595 Direnç: 3.7860-3.7965-3.8023

EURUSD için Destek: 1.2275-1.2255-1.2220 Direnç: 1.2345-1.2370-1.2400



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi %0.58'lik artışla 117,521.50 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 117,000, 116,500 ve 115,600 puan destek; 117,850, 118,600 ve 119,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,340 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,336 ve US\$ 1,332 seviyeleri destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,348 seviyeleri ise direnç.

	22/02/2018	23/02/2018	değişim
BIST-100	116,840.94	117,521.50	0.58%
BIST-30	143,643.79	144,623.76	0.68%
XBANK	181,664.25	182,116.17	0.25%
XUSIN	131,224.40	132,156.48	0.71%
MSCI TR	1,604,852	1,613,724	0.55%
MSCI EM	125.06	125.26	0.16%
VIX	18.7	16.5	-11.91%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Şubat Pazartesi					
A.B.D.	16:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	16:30	Ocak ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.20	0.27
	18:00	Ocak ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.6	-9.3
	18:30	Şubat ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	30.0	33.4
İngiltere	21:00	BoE'den Cunliffe'nin konuşması			
27 Şubat Salı					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	-2.5	-2.0	2.8
	18:00	Şubat ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	15	14
	18:00	Şubat ayı Conference Board tüketici güveni	125	126.4	125.4
	18:00	Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde soruları cevaplandırarak.			
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı ekonomik güven	-	114.0	114.7
	13:00	Şubat ayı sanayi güven	-	8.0	8.8
	13:00	Şubat ayı hizmetler güven	-	16.3	16.7
	13:00	Şubat ayı tüketici güven	-	0.1	0.1
28 Şubat Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ocak ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-9.1	-9.1	-9.21
A.B.D.	16:30	4. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.6	3.8
		4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış)	2.6	2.5	2.6
	17:45	Şubat ayı Chicago PMI	-	64.6	65.7
	18:00	Ocak ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.5	0.5
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı TÜFE (YY %)	1.3	1.2	1.3
1 Mart Perşembe					
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
2 Mart Cuma					
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”.