

 Görüş

## Tahvil:

- Gözler Fed'in yeni başkanı Powell'in bugün Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı konuşmaya çevrildi. Piyasalar, Powell'in Fed toplantı tutanaklarıyla ve Fed yetkililerinin bu yılki üç defa faiz artırımını öngörüsüyle uyumlu bir konuşma tonunu benimsemesini bekliyor. Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.80-%11.95 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri, Richmond Fed imalat endeksi ve tüketici güveni izlenecek. Euro Bölgesi'nde ise güven endeksleri önemli olacak. EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.2280 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Paritede 1.2345-1.2365 ise ilk direnç aralığı olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun 3.7710 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.8030 seviyesi direnç olmayı sürdürüyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,200, 117,500 ve 117,000 puan destek; 119,000, 119,700 ve 120,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,333 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,330 ve US\$ 1,324 seviyeleri destek; US\$ 1,340 ve US\$ 1,344 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7845	-0.09
EUR/TRY	4.6630	0.06
EUR/USD	1.2316	0.19
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.55	13.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.838	
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	118,791.91	1.08	3.00
BIST-30	146,293.02	1.15	2.94
BIST Bankacılık	183,747.74	0.90	7.22
FTSE 100 EOD	7,289.58	0.62	-5.18
XETRA DAX	12,527.04	0.35	-3.02
Dow Jones	25,709.27	1.58	3.51
S&P 500	2,779.60	1.18	3.97
Altın	1,333.10	0.32	2.33

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	-2.5	-2.0	2.8
	18:00	Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde soruları cevaplandırarak.			
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı tüketici güven	-	0.1	0.1

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:

Gözler Fed'in yeni başkanı Powell'in bugün Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı sunuma çevrildi. Powell'in konuşması öncesinde yatırımcıların A.B.D. tahvillerinde satım yönündeki pozisyonlarını bir miktar azalttığı görüldü. Tahvil faizindeki düşüşte ayrıca dün açıklanan ve beş ayın en düşük seviyesinde gelen yeni konut satışları verisi de rol oynadı.

Piyasalar Powell'in açıklamalarından ne bekliyor?

Piyasalar, Powell'in Fed toplantı tutanaklarıyla ve Fed yetkililerinin bu yılki üç defa faiz artırımını öngörüsüyle uyumlu bir konuşma tonunu benimsemesini bekliyor. Dolayısıyla Powell'in ekstra sıkılaştırma yönünde işaret vermesi için henüz erken olabileceği düşünülüyor.

Bugün ayrıca A.B.D.'de Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri, Şubat ayı Richmond Fed imalat endeksi ve tüketici güveni açıklanacak. Dayanıklı mal siparişleri verisi, Boeing siparişlerindeki oynaklık nedeniyle düşecek. Ancak ulaşım dışarıda tutulduğunda, A.B.D. imalatçılarının siparişlerinin çok güçlü olduğu görülüyor.

Dün %2.8590 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah da aynı seviyede bulunuyor.

Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.80-%11.95 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	23/02/2018	26/02/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	12.97	13.00	3	↑
10 yıllık gösterge	11.92	11.87	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	-105	-113		
TR Eurobond (\$)	23/02/2018	26/02/2018	değişim (US\$)	
2025	112.0	112.3	0.3	→
2030	150.7	151.2	0.5	↑
2041	94.9	95.4	0.5	↑
	23/02/2018	26/02/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.86	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	63	63		
CDS (5 yıllık USD)	23/02/2018	26/02/2018	değişim (bps)	
Türkiye	171	166	-4.6	↓
Güney Afrika	144	142	-1.7	→
Rusya	108	101	-6.5	↓
Brezilya	153	148	-5.4	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2330, USD/TRY kuru 3.7840, sepet ise 4.2255 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Powell'in bugünkü açıklamalarında kademeli faiz artırımları söylemini değiştirmesi beklenmiyor. Başkan'ın ekstra sıkılaştırma yönünde işaret vermesi için henüz erken olduğu düşünülüyor. Fed'in para politikasında sıkılaştırma döngüsünün önemli ölçüde fiyatlandığını düşünürsek, Fed'den gelebilecek olumlu söylemler karşısında USD'nin olası kazanımının fazla olmayabileceğini söyleyebiliriz.

Gün içinde A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri, Richmond Fed imalat endeksi ve tüketici güveni izlenecek. Euro Bölgesi'nde ise gün ortasında açıklanacak güven endeksleri önemli olacak.

EUR/USD paritesinin de A.B.D. verileri öncesinde 1.2280 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Paritede 1.2345-1.2365 ise ilk direnç aralığı olarak söylenebilir.

Diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edeceğini düşündüğümüz USD/TRY kurunun bugün 3.7710 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.8030 seviyesi de direnç olmayı sürdürüyor.

Döviz kurları	23/02/2018	26/02/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2293	1.2316	0.2%	↑
USD/JPY	106.88	106.92	0.0%	↑
GBP/USD	1.3965	1.3965	0.0%	↑
USD/TRY	3.7880	3.7845	-0.1%	↓
USD/ZAR	11.5400	11.5497	0.1%	↑
USD/RUB	56.27	55.59	-1.2%	↓
USD/BRL	3.2374	3.2253	-0.4%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7765-3.7710-3.7630 Direnç: 3.7880-3.7965-3.8030

EURUSD için Destek: 1.2280-1.2260-1.2230 Direnç: 1.2345-1.2365-1.2400



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.08 artan BIST-100 endeksinde 118,200, 117,500 ve 117,000 puan destek; 119,000, 119,700 ve 120,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,333 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,330 ve US\$ 1,324 seviyeleri destek; US\$ 1,340 ve US\$ 1,344 seviyeleri ise direnç.

	23/02/2018	26/02/2018	değişim
BIST-100	117,521.50	118,791.91	1.08%
BIST-30	144,623.76	146,293.02	1.15%
XBANK	182,116.17	183,747.74	0.90%
XUSIN	132,156.48	132,734.00	0.44%
MSCI TR	1,613,724	1,631,687	1.11%
MSCI EM	125.26	125.87	0.49%
VIX	16.5	15.8	-4.18%

Kaynak: Reuters



# Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>27 Şubat Salı</b>					
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
<b>28 Şubat Çarşamba</b>					
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
<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”.