

 Görüş

Tahvil:

- Fed yetkililerinden gelen Mart toplantısında faiz artırımını gelebileceği yönündeki güçlü işaretler, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde belirleyiciydi.
- A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %1.3080 ile 2009 yılının Ağustos ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı.
- Geçen hafta %38 olan Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasaların Mart toplantısında faiz artırımını geleceğine verdiği olasılık %82'ye yükseldi.
- Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeleri korumasını bekleyebiliriz. Yurt içi tahvil faizlerinde de gün içinde 5-10 baz puanlık artış yaşanabileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- 15 Mart'ta Fed'den faiz artırımını gelebileceği düşüncesi piyasalarda güçlenirken ve A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, USD de değer kazanıyor.
- Bugün veri gündemi açısından nispeten zayıf bir gün. Artık piyasalar yarınki Fed Başkan yardımcısı Fischer'in (20:30) ve Fed Başkanı Yellen'in (21:00) yapacağı konuşmalarda faiz artırımını için Mart ayı toplantısını işaret edip etmeyeceklerine odaklanıyor.
- EUR/USD paritesinde 1.0510 desteği test edilebilir.
- Gün içinde TRY'nin ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. 3.6780 direnci önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,965, 88,240 ve 87,800 puan destek; 89,580, ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,245 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,238 ve US\$ 1,227 destek; US\$ 1,250 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6533	0.19
EUR/TRY	3.8522	-0.10
EUR/USD	1.0546	-0.27
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.84	11.12
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.029	
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	89,320.25	2.11	14.31
BIST-30	109,751.93	2.18	14.93
BIST Bankacılık	153,173.35	3.12	18.24
FTSE 100 EOD	7,382.90	1.64	3.36
XETRA DAX	12,067.19	1.97	5.11
Dow Jones	21,115.55	1.46	6.85
S&P 500	2,395.96	1.37	7.02
Altın	1,248.86	0.03	8.46

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi		Şubat ayı işsizlik oranı (%)	9.5	-	9.6
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed yetkililerinden gelen Mart toplantısında faiz artırımını gelebileceği yönündeki güçlü işaretler A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde belirleyiciydi. Salı akşamı Fed'in önde gelen yetkilileri arasında yer alan New York Fed Başkanı Dudley'in para politikasında sıkılaştırma gerektiren koşulların çok daha ikna edici hale geldiğini söylemesi piyasalarda oldukça etki yarattı. San Francisco Fed Başkanı Williams da Mart toplantısında faiz artırımının ciddi şekilde değerlendirmek üzere gündemde olacağını söylemişti.

Her ne kadar A.B.D. Başkanı Trump Kongre'de yaptığı konuşmada vergi reformu ve alt yapı harcamaları konularında detaylara girmemiş olsa da, konuşmasının tonlamasının ılımlı olması piyasalarca olumlu karşılandı. Ancak Fed yetkililerinden arka arkaya gelen mesajların Mart'ta faiz artırımını geleceği beklentilerini desteklemiş olmasının, Trump'ın konuşmasının önüne geçtiğini söyleyebiliriz.

A.B.D.'de Dow Jones hisse senedi endeksinin ilk defa 21 bin puanın üzerine çıkması da, yatırımcıların tahvillere olan ilgisinin azalmasında rol oynadı.

Geçen hafta %38 olan Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasaların Mart toplantısında faiz artırımını geleceğine verdiği olasılık %82'ye yükseldi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3580'den %2.4620 seviyesine çıktı. Bu sabah da 10 yıllık tahvilin faizi aynı seviyede bulunuyor. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi ise, dün %1.3080 ile 2009 yılının Ağustos ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeleri korumasını bekleyebiliriz. Yurt içi tahvil faizlerinde de gün içinde 5-10 baz puanlık artış yaşanabileceğini düşünüyoruz.

	28/02/2017	01/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.09	11.12	3	↑
10 yıllık gösterge	10.88	10.95	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	-21	-17		

TR Eurobond (\$)	28/02/2017	01/03/2017	değişim (US\$)	
2025	112.1	111.2	-0.9	↓
2030	152.9	151.8	-1.2	↓
2041	96.3	95.1	-1.2	↓

	28/02/2017	01/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.36	2.46	10	↑
10-2 yıl getiri farkı	114	117		

CDS (5 yıllık USD)	28/02/2017	01/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	240	243	2.8	↑
Güney Afrika	191	189	-1.3	→
Rusya	167	164	-3.4	↓
Brezilya	222	214	-8.4	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0530, USD/TRY kuru 3.6590, sepet ise 3.7565 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

15 Mart'ta Fed'den faiz artırımını gelebileceği düşüncesi piyasalarda güç kazanırken ve A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, USD de değer kazanıyor.

Bugün veri gündemi açısından nispeten zayıf bir gün. Artık piyasalar yarınki Fed Başkan yardımcısı Fischer'in (20:30) ve Fed Başkanı Yellen'in (21:00) yapacağı konuşmalarda faiz artırımını için Mart ayı toplantısını işaret edip etmeyeceklerine odaklanıyor.

EUR/USD paritesinde 1.0510 desteği test edilebilir.

Döviz kurları	28/02/2017	01/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0575	1.0546	-0.3%	↓
USD/JPY	112.75	113.71	0.9%	↑
GBP/USD	1.2380	1.2293	-0.7%	↓
USD/TRY	3.6462	3.6533	0.2%	↑
USD/ZAR	13.1149	13.0097	-0.8%	↓
USD/RUB	58.30	58.27	0.0%	↓
USD/BRL	3.1086	3.0890	-0.6%	↓

Kaynak: Reuters

Fed'in Mart'ta faiz artırımına gidebileceği düşüncesiyle birlikte küresel piyasalarda USD değer kazanırken, TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybetti.

Gün içinde TRY'nin ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. 3.6780 direnci önemli.

USDTRY için Destek: 3.6475-3.6335-3.6185 Direnç: 3.6680-3.6780-3.6985

EURUSD için Destek: 1.0510-1.0490-1.0452 Direnç: 1.0560-1.0585-1.0615



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın Kongre'de yaptığı konuşmanın ılımlı bulunmasının da etkisiyle dün A.B.D. borsalarında kayda değer yükselişler yaşandı. Dow Jones endeksi ilk defa 21 bin puanın üzerine çıktı. Dün BIST-100 endeksi de %2.11'lik güçlü artış sergiledi. BIST-100 endeksinde 88,965, 88,240 ve 87,800 puan destek; 89,580, ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımı altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah US\$ 1,245 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,238 ve US\$ 1,227 destek; US\$ 1,250 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	28/02/2017	01/03/2017	değişim
BIST-100	87,478.33	89,320.25	2.11%
BIST-30	107,406.53	109,751.93	2.18%
XBANK	148,533.56	153,173.35	3.12%
XUSIN	93,444.58	94,422.17	1.05%
MSCI TR	1,231,101	1,257,778	2.17%
MSCI EM	116.37	118.57	1.89%
VIX	12.9	12.5	-2.94%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Mart Perşembe					
Euro Bölgesi		Şubat ayı işsizlik oranı (%)	9.5	-	9.6
3 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/9.8	-/-	2.46/9.22
A.B.D.	18:00	Şubat ayı ISM hizmetler	56	56.4	56.5
		Fed'den Mester'in (03:00), Fischer'in (20:00), Evans'ın (20:15), Lacker'ın (20:15) konuşmaları			
	21:00	Fed Başkanı Yellen'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.4/1.6	-/-	-0.3/1.1

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.”