

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den gelecek haftaki toplantısında faiz artırımını geleceği beklentisi büyük ölçüde fiyatlamlara yansırken, A.B.D. tahvil piyasası ekonominin gücüne dair daha fazla ipucu için Cuma günü açıklanacak Şubat ayı istihdam verilerini bekliyor. Cuma günü resmi istihdam verilerinin güçlü gelmesi durumunda A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.60'a yaklaşabileceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.
- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün ağırlıklı olarak USD/TRY kuruna paralel hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Fed'den faiz artırımını geleceği beklentisi tümüyle fiyatlanmışken, artık gözler Fed'in bu yıl kaç defa faiz artıracığına çevrilmiş durumda. Piyasalar, Cuma günü istihdam verilerinin güçlü gelip gelmeyeceğine ve 15 Mart'ta yayımlanacak Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranını hangi seviyede görmeyi beklediği "nokta çizelge"ye ve Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminlerine odaklanacak.
- A.B.D.'de özel sektör istihdam artışının güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.0555 desteği kırılıp, 1.0520'ye doğru hareket görülebilir.
- USD/TRY kurunun gün içinde 3.6570 desteğine yaklaşabileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,620, 90,000 ve 89,580 puan destek; 91,420 ve 91,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- altının ons fiyatında US\$ 1,214 ve US\$ 1,209 destek; US\$ 1,224 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6785	-0.87
EUR/TRY	3.8877	-1.00
EUR/USD	1.0565	-0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.11	11.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.982	
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	90,813.61	-0.25	16.22
BIST-30	111,608.05	-0.35	16.87
BIST Bankacılık	154,383.86	-1.10	19.17
FTSE 100 EOD	7,338.99	-0.15	2.75
XETRA DAX	11,966.14	0.06	4.23
Dow Jones	20,924.76	-0.14	5.88
S&P 500	2,368.39	-0.29	5.79
Altın	1,215.57	-0.82	5.57

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	TCMB Başkanı Çetinkaya, Denizli'de bir toplantıda konuşacak.			
A.B.D.	16:15	Şubat ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	180	177.5	246.4

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'den gelecek haftaki toplantısında faiz artırımı geleceği beklentisi büyük ölçüde fiyatlamalara yansırken, A.B.D. tahvil piyasası ekonominin gücüne dair daha fazla ipucu için Cuma günü açıklanacak Şubat ayı istihdam verilerini bekliyor. Resmi istihdam verileri öncesinde bugün özel sektör istihdam verilerine odaklanılacak. Ancak iki veri arasındaki korelasyonun her zaman güçlü olmadığını da hatırlatalım.

Dün %2.4930'dan %2.5110'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah da aynı seviyede bulunuyor.

Cuma günü resmi istihdam verilerinin güçlü gelmesi durumunda A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.60'a yaklaşabileceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık ihaleyle US\$ 20 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Dün TL'nin değer kazanımının da etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde 5-15 baz puanlık düşüş yaşandı. Tahvil faizlerinin bugün ağırlıklı olarak USD/TRY kuruna paralel hareket edeceğini düşünüyoruz.

	06/03/2017	07/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.45	11.39	-6	↓
10 yıllık gösterge	11.31	11.17	-15	↓
10-2 yıl getiri farkı	-14	-22		

TR Eurobond (\$)	06/03/2017	07/03/2017	değişim (US\$)	
2025	111.0	111.7	0.6	↑
2030	151.3	152.3	1.0	↑
2041	94.6	95.5	0.9	↑

	06/03/2017	07/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.49	2.51	2	→
10-2 yıl getiri farkı	118	118		

CDS (5 yıllık USD)	06/03/2017	07/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	241	232	-9.1	↓
Güney Afrika	185	180	-4.9	↓
Rusya	161	159	-2.1	↓
Brezilya	217	219	2.3	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0565, USD/TRY kuru 3.6725, sepet ise 3.7760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

15 Mart'ta sonuçlanacak Fed toplantısında faiz artırımı geleceği beklentisi tümüyle fiyatlanmışken, artık gözler Fed'in bu yıl kaç defa faiz artıracığına çevrilmiş durumda. Bu doğrultuda piyasalar, Cuma günü istihdam verilerinin güçlü gelip gelmeyeceğine ve 15 Mart'ta yayımlanacak Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranını hangi seviyede görmeyi beklediği "nokta çizelge"ye ve Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminlerine odaklanacak.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam artışının güçlü gelmesi durumunda EUR/USD paritesinde 1.0555 desteği kırılıp, 1.0520'ye doğru bir hareket görülebilir.

Bu sabah TCMB Başkanı'nın Denizli'de yapacağı toplantıda para politikasına ilişkin vereceği mesajlar takip edilecek. USD/TRY kurunun gün içinde 3.6570 desteğine yaklaşabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.6570-3.6350-3.6200 Direnç: 3.6885-3.6980-3.7100

EURUSD için Destek: 1.0555-1.0520-1.0500 Direnç: 1.0585-1.0600-1.0635

Döviz kurları	06/03/2017	07/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0578	1.0565	-0.1%	↓
USD/JPY	113.87	113.96	0.1%	↑
GBP/USD	1.2235	1.2199	-0.3%	↓
USD/TRY	3.7109	3.6785	-0.9%	↓
USD/ZAR	13.0000	12.9698	-0.2%	↓
USD/RUB	58.22	58.16	-0.1%	↓
USD/BRL	3.1383	3.1187	-0.6%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.25 gerileyen BIST-100 endeksinde 90,620, 90,000 ve 89,580 puan destek; 91,420 ve 91,750 puan ise direnç seviyeleri.

Gelecek haftaki toplantısında Fed'in faiz artırımına gideceği beklentisi nedeniyle baskı altında olan altının ons fiyatında US\$ 1,214 ve US\$ 1,209 destek; US\$ 1,224 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

	06/03/2017	07/03/2017	değişim
BIST-100	91,044.99	90,813.61	-0.25%
BIST-30	112,004.79	111,608.05	-0.35%
XBANK	156,094.15	154,383.86	-1.10%
XUSIN	96,409.39	96,150.01	-0.27%
MSCI TR	1,283,467	1,278,333	-0.40%
MSCI EM	118.38	118.24	-0.12%
VIX	11.2	11.5	1.87%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Mart Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/2.9	-/-	-0.17/1.32
A.B.D.	16:15	Şubat ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	180	177.5	246.4
Almanya	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık%)	1.5	-	-3
9 Mart Perşembe					
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
10 Mart Cuma					
A.B.D.	16:30	Şubat ayı tarım dışı istihdam (000)	180	190	227
	16:30	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	4.7	4.7	4.8
	16:30	Şubat ayı ortalama saatlik ücretler (aylık /YY %)	0.4/2.9	0.3/2.8	0.1/2.5
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.”