

 Görüş

Tahvil:

- Moody's, Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu Ba1'den Ba2'ye düşürdü, kredi notunun görünümü ise "negatif"ten "durağan"a çevirdi. Söz konusu kararın yurt içi tahvil faizleri üzerinde belirgin bir etki yaratmasını beklemiyoruz. ECB'nin toplantı metnindeki olası değişiklikler ve Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalar, Almanya tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.

Döviz:

- ECB'nin parasal genişlemenin ne zaman sona ereceğine dair bir sinyal vermesini beklemiyoruz. ECB'nin parasal genişlemenin büyüklüğünün artırılması ve süresinin uzatılması için hazır olduğu cümlesinin kaldırılabilceğini ve onun yerine eldeki tüm araçları kullanmaya hazır olduğu cümlesinin getirilebileceğini düşünüyoruz. EUR/USD paritesinde direnç olarak 1.2495-1.2540 aralığını verebiliriz. Destek olarak ise 1.2355 seviyesi güçlü olabilir. Kurun bugün ağırlıklı olarak küresel gelişmeleri takip ederek yön bulacağını düşünüyoruz. Kurda 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8140 seviyesi ilk direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,250, 115,900 ve 115,300 puan destek; 117,000, 117,600 ve 117,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,327 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,323 ve US\$ 1,320 seviyeleri destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,333 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8017	0.22
EUR/TRY	4.7159	0.21
EUR/USD	1.2412	0.08
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.87	13.32
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
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	116,842.44	0.11	1.31
BIST-30	143,275.92	-0.06	0.82
BIST Bankacılık	181,828.16	0.44	6.10
FTSE 100 EOD	7,157.84	0.16	-6.89
XETRA DAX	12,245.36	1.09	-5.20
Dow Jones	24,801.36	-0.33	-0.15
S&P 500	2,726.80	-0.05	1.99
Altın	1,325.49	-0.64	1.74

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0

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:

Dünkü toplantısında beklenildiği üzere TCMB Para Politikası Kurulu faiz oranları değiştirmede. Açıklamada, "Enflasyon görünümünde baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız, belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir." cümlesi korundu. Açıklamaya, "Ana eğilime ilişkin göstergeler katılık sergilerken çekirdek enflasyonun yüksek seyrettiği gözlenmektedir." cümlesi eklendi.

Dün yurt içi tahvil faizlerinde 10-15 baz puanlık yükseliş yaşandı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu Ba1'den Ba2'ye düşürdü, kredi notunun görünümü ise "negatif"ten "durağan"a çevirdi.

Açıklamasında Moody's, kurumsal gücün azaldığını ve dış şok riskinin arttığını söyledi. Moody's kararı sonrasında TRY de önemli bir değişim gözlenmedi. Söz konusu kararın yurt içi tahvil faizleri üzerinde de belirgin bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

ECB'nin toplantı metnindeki olası değişiklikler ve Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalar, Almanya tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.

	06/03/2018	07/03/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.19	13.32	13 ↑
10 yıllık gösterge	12.06	12.20	14 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-113	-112	
TR Eurobond (\$)	06/03/2018	07/03/2018	değişim (US\$)
2025	111.9	111.8	-0.1 →
2030	150.5	150.4	-0.1 →
2041	95.0	94.7	-0.3 →
	06/03/2018	07/03/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.88	1 →
10-2 yıl getiri farkı	63	63	
CDS (5 yıllık USD)	06/03/2018	07/03/2018	değişim (bps)
Türkiye	168	170	1.2 →
Güney Afrika	142	143	1.0 →
Rusya	104	107	2.6 ↑
Brezilya	148	151	2.4 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2407, USD/TRY kuru 3.8050, sepet ise 4.2650 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Günün en kritik gündem maddesi ECB toplantısı ve ardından Başkan Draghi'nin yapacağı basın toplantısı olacak.

ING olarak ECB'nin enflasyon tahminlerinde değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. 2018 yılı GSYH büyüme beklentisinde ise yukarı yönde revizyona giderek %2.4'e yükselteceğini düşünüyoruz. Kurdaki oynaklığın bir belirsizlik kaynağı olduğu ifadesinin korunmasını bekliyoruz.

ECB'nin parasal genişlemenin ne zaman sona ereceğine dair bir sinyal vermesini beklemiyoruz.

ECB'nin parasal genişlemenin büyüklüğünün artırılması ve süresinin uzatılması için hazır olduğu cümlesinin kaldırılabilirliğini ve onun yerine eldeki tüm araçları kullanmaya hazır olduğu cümlesinin getirilebileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD paritesinde direnç olarak 1.2495-1.2540 aralığını verebiliriz. Destek olarak ise 1.2355 seviyesi güçlü olabilir.

Moody's'in kredi notu indirimi kararı USD/TRY kuru üzerinde sabah saatlerinde belirgin bir etki yaratmış değil. Kurun bugün ağırlıklı olarak küresel gelişmeleri takip ederek yön bulacağını düşünüyoruz. Kurda 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.8140 seviyesi ilk direnç olarak söylenebilir.

Döviz kurları	06/03/2018	07/03/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2402	1.2412	0.1% ↑
USD/JPY	106.11	106.06	0.0% ↓
GBP/USD	1.3885	1.3899	0.1% ↑
USD/TRY	3.7932	3.8017	0.2% ↑
USD/ZAR	11.7670	11.8292	0.5% ↑
USD/RUB	56.70	56.83	0.2% ↑
USD/BRL	3.2112	3.2449	1.0% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7970-3.7870-3.7820 Direnç: 3.8090-3.8140-3.8230

EURUSD için Destek: 1.2355-1.2320-1.2270 Direnç: 1.2445-1.2495-1.2540



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün hafif yükselişle günü 116,842.44 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 116,250, 115,900 ve 115,300 puan destek; 117,000, 117,600 ve 117,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın fiyatlarının yönü açısından kısa vadede yatırımcıların takip ettiği 3 konu başlığı bulunuyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın ithal çelik ve alüminyum için gümrük vergisi getirme konusu, bugünkü ECB toplantısı ile yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri.

Bu sabah US\$ 1,327 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,323 ve US\$ 1,320 seviyeleri destek; US\$ 1,330 ve US\$ 1,333 seviyeleri ise direnç.

	06/03/2018	07/03/2018	değişim
BIST-100	116,709.93	116,842.44	0.11%
BIST-30	143,358.78	143,275.92	-0.06%
XBANK	181,035.40	181,828.16	0.44%
XUSIN	131,382.67	131,146.96	-0.18%
MSCI TR	1,599,807	1,602,319	0.16%
MSCI EM	122.48	123.19	0.58%
VIX	18.4	17.8	-3.27%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Mart Perşembe					
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
9 Mart Cuma					
A.B.D	16:30	Şubat ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	180	203	200
	16:30	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	4	4	4.1
	16:30	Şubat ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.9	0.3/2.9	0.3/2.9
	20:45	Fed'den Evans'ın konuşması			
Almanya	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.8	-	-0.6
İngiltere	12:30	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	1.5/1.9	-/-	-1.3/0

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”.