

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan özel sektör istihdam verisinin aylık bazda 2015 yılının Aralık ayından beri en yüksek artışını gerçekleştirmesi, yarınki resmi istihdam verilerinin de güçlü geleceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.
- Bugün ECB'den gevşek para politikasının sıkılaştırılmaya başlanacağına dair bir işaret gelmesi durumunda Euro Bölgesi tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Ancak ECB'nin mevcut para politikası duruşunu koruyacağını düşünüyoruz.
- Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %11.60 seviyesini aşabilir.

Döviz:

- ECB'nin mevcut para politikası duruşunu bu ayki toplantısında değiştirmesini beklemiyoruz. ECB'nin para politikasında değişikliğe gitmeyi tercih etmeyeceği yönündeki düşüncemiz kısmen Hollanda'da ve Fransa'da yapılacak seçimlerden de destek buluyor. ECB'nin gevşek para politikası söylemini koruması halinde EUR/USD paritesinin 1.05 seviyesini zorladığını görebiliriz.
- USD/TRY kurunun 3.75 seviyesinin altında günü kapatıp kapatmayacağı önemli. Zira 3.75 seviyesinin üzerindeki bir kapanış, yarınki A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden de güçlü gelmesi durumunda USD/TRY kurunu 3.78 seviyesine taşıyabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,135, 88,845 ve 88,240 puan destek; 89,720, 90,600 ve 91,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,206 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,192 destek; US\$ 1,213 ve US\$ 1,224 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7457	1.83
EUR/TRY	3.9476	1.54
EUR/USD	1.0539	-0.25
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.18	11.46
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.015	
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	89,484.90	-1.46	14.52
BIST-30	109,851.33	-1.57	15.03
BIST Bankacılık	151,191.59	-2.07	16.71
FTSE 100 EOD	7,334.61	-0.06	2.68
XETRA DAX	11,967.31	0.01	4.24
Dow Jones	20,855.73	-0.33	5.53
S&P 500	2,362.98	-0.23	5.55
Altın	1,207.50	-0.66	4.87

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı özel sektör istihdam artışı 298 bin kişi ile 190 bin kişi olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde arttı. Böylelikle aylık bazda 2015 yılının Aralık ayından beri en yüksek artış gerçekleşmiş oldu. Özel sektör istihdam verisi, yarın açıklanacak resmi istihdam verilerinin de güçlü geleceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Salı akşamı %2.51'den kapanan ve dün beklentinin üzerinde gelen veri sonrasında %2.5830'a kadar yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.58 seviyesinin hemen altında bulunuyor. Dün 2 yıllık tahvil faizinin de %1.3780 ile 7 Ağustos 2009 tarihinden beri en yüksek seviyesine çıktığını belirtelim.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 10 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi sonrasında tahvillerde görülen satış yavaşladı. 10 yıllık tahvilde %2.60 seviyesinin kritik olduğunu söyleyelim.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesi ile de US\$ 12 milyarlık satış gerçekleştirmeyi planlıyor.

Bugün ECB toplantısının ardından yapılacak açıklamalar takip edilecek. ECB'den gevşek para politikasının sıkılaştırılmaya başlanacağına dair bir işaret gelmesi durumunda Euro Bölgesi tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Ancak ECB'nin mevcut para politikası duruşunu koruyacağını düşünüyoruz.

Yurt içinde ise 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %11.60 seviyesini aşabilir.

	07/03/2017	08/03/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.39	11.46	7	↑
10 yıllık gösterge	11.17	11.34	18	↑
10-2 yıl getiri farkı	-22	-12		

TR Eurobond (\$)	07/03/2017	08/03/2017	değişim (US\$)	
2025	111.7	111.4	-0.3	→
2030	152.3	151.9	-0.4	→
2041	95.5	95.0	-0.5	→

	07/03/2017	08/03/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.51	2.55	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	118	120		

CDS (5 yıllık USD)	07/03/2017	08/03/2017	değişim (bps)	
Türkiye	232	234	2.8	↑
Güney Afrika	180	184	4.0	↑
Rusya	159	165	5.8	↑
Brezilya	219	236	17.2	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0535, USD/TRY kuru 3.7440, sepet ise 3.8420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de beklentinin üzerinde gelen özel sektör istihdam verisi, yarın açıklanacak resmi tarım dışı istihdam verilerinin de güçlü geleceğini düşündürürken, USD değer kazandı.

Piyasalar yarınki tarım dışı istihdam verisinin güçlü geleceğini ve gelecek hafta Fed'in faiz artırımına gideceğini fiyatlamış durumda. Ancak yarın ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın da beklentiden olumlu yönde sapması halinde USD'deki değer kazanımının devam etmesini bekleyebiliriz.

Bugün gözler öğleden sonra açıklanacak ECB faiz kararına ve ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısına çevrilecek.

Döviz kurları	07/03/2017	08/03/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0565	1.0539	-0.2%	↓
USD/JPY	113.96	114.32	0.3%	↑
GBP/USD	1.2199	1.2168	-0.3%	↓
USD/TRY	3.6785	3.7457	1.8%	↑
USD/ZAR	12.9698	13.1300	1.2%	↑
USD/RUB	58.16	58.87	1.2%	↑
USD/BRL	3.1187	3.1624	1.4%	↑

Kaynak: Reuters

Bazı yatırımcılar ECB'den tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin bir değerlendirme gelebilir mi diye düşünüyor. ING olarak mevcut para politikası duruşunun bu ayki toplantıda değiştirilmeyeceğini düşünüyoruz. ECB'nin para politikasında değişikliğe gitmeyi tercih etmeyeceği yönündeki düşüncemiz kısmen Hollanda'da ve Fransa'da yakın dönemde yapılacak seçimlerden de destek buluyor.

ECB'nin gevşek para politikası söylemini koruması halinde EUR/USD paritesinin 1.05 seviyesini zorladığını görebiliriz.

TCMB Başkanı'nın dünkü konuşmasında gelecek hafta yapılacak Para Politikası Kurulu toplantısında faiz artırımına gidilebileceğine yönelik bir mesaj gelmemesi, sabah saatlerinde USD/TRY kurunun yükselmesinde pay sahibiydi. A.B.D. verisi sonrasında da TRY'nin kayıplarının arttığı gözlemlendi.

USD/TRY kurunun 3.75 seviyesinin altında günü kapatıp kapatmayacağı önemli. Zira 3.75 seviyesinin üzerindeki bir kapanış, yarınki A.B.D. istihdam verilerinin güçlü gelmesi durumunda USD/TRY kurunu 3.78 seviyesine taşıyabilir.

USDTRY için Destek: 3.7350-3.7250-3.7160 Direnç: 3.7565-3.7720-3.7800

EURUSD için Destek: 1.0500-1.0475-1.0450 Direnç: 1.0560-1.0580-1.0620



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksindeki düşüşte, kar realizasyonunun gelmesinin yanı sıra küresel borsalardaki satıcı seyrin de etkiliydi. BIST-100 endeksinde 89,135, 88,845 ve 88,240 puan destek; 89,720, 90,600 ve 91,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D.'de güçlü gelen özel sektör istihdam değişimi sonrasında USD'nin değer kazanıma bağlı olarak altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,206 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,192 destek; US\$ 1,213 ve US\$ 1,224 ise direnç seviyeleri.

	07/03/2017	08/03/2017	değişim
BIST-100	90,813.61	89,484.90	-1.46%
BIST-30	111,608.05	109,851.33	-1.57%
XBANK	154,383.86	151,191.59	-2.07%
XUSIN	96,150.01	94,753.38	-1.45%
MSCI TR	1,278,333	1,257,972	-1.59%
MSCI EM	118.24	118.37	0.11%
VIX	11.5	11.9	3.58%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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.”