

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 40 baz puanlık yükseliş yaşandı. Dün %12.34 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, 15 Aralık'tan beri en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. 10 yıllık tahvilde yukarıda %12.50 seviyesinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

Döviz:

- ECB, "gerekirse varlık alımlarının miktarının artırılabilmesi/süresinin uzatılabilmesi" ifadesini metninden kaldırdı. Ancak Draghi'nin enflasyonun düşük ve artan korumacılığın bir risk olduğunu belirtmesiyle EUR, kazanımlarından daha fazlasını geri verdi. A.B.D. istihdam verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.2270 desteği üzerinde tutunacağını, 1.2350 seviyesini aşmakta da zorlanabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8157 seviyesi ilk destek olarak söylenebilir. Onu, 3.8050 desteği izliyor. Direnç olarak ise 3.8285 ve 3.8350 seviyeleri önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,350, 115,900 ve 115,300 puan destek; 116,900, 117,400 ve 117,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,319 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,308 seviyeleri destek; US\$ 1,323 ve US\$ 1,330 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.8226 | 0.55 |
| EUR/TRY | 4.7107 | -0.11 |
| EUR/USD | 1.2310 | -0.82 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 13.05 | 13.50 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.928 | |
| 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 | 116,567.08 | -0.24 | 1.07 |
| BIST-30 | 142,876.46 | -0.28 | 0.54 |
| BIST Bankacılık | 180,432.94 | -0.77 | 5.28 |
| FTSE 100 EOD | 7,203.24 | 0.63 | -6.30 |
| XETRA DAX | 12,355.57 | 0.90 | -4.35 |
| Dow Jones | 24,895.21 | 0.38 | 0.23 |
| S&P 500 | 2,738.97 | 0.45 | 2.45 |
| Altın | 1,321.96 | -0.27 | 1.47 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 16:30 | Şubat ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi) | 180 | 205 | 200 |
| | 16:30 | Şubat ayı işsizlik oranı (%) | 4 | 4 | 4.1 |
| | 16:30 | Şubat ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %YY %) | 0.3/2.9 | 0.2/2.8 | 0.3/2.9 |

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:

Geçen haftaya göre yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 40 baz puanlık yükseliş yaşandı. Kademeli yaşanan bu artışta, Pazartesi günü beklentinin üzerinde gelen Şubat ayı enflasyon verisi, faiz oranlarını değiştirmeyen TCMB Para Politikası Kurulu'nun Çarşamba günü yayımladığı toplantı metnine, ana eğilime ilişkin göstergelerin katılık sergilerken çekirdek enflasyonun yüksek seyrettiğinin gözlenmekte olduğu cümlesini eklemesi ve Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesi etkili olmuş görünüyor.

Dün %12.34 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, 15 Aralık'tan beri en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. 10 yıllık tahvilde yukarıda %12.50 seviyesinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

Dün A.B.D. Başkanı Trump'ın, Kuzey Kore lideri ile görüşmeye açık olduğu sinyalini vermesi olumlu karşılandı. Trump dün ayrıca ithal çelik ve alüminyum için gümrük vergisi getiren düzenlemeyi imzaladı (Meksika ve Kanada muaf tutuldu).

Gözler bugün A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerine çevrilecek. A.B.D.'de ücretlerdeki büyüme güçlü ve işgücü kazanımları da iyi. Dolayısıyla bugün açıklanacak istihdam verileri, son günlerde piyasalarda destek bulmaya başlayan Fed'den bu yıl 4 defa faiz artırımını geleceğine yönelik beklentileri destekleyebilir.

Bu sabah %2.8740 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin yönü açısından öğleden sonra açıklanacak A.B.D. istihdam verileri önemli olacak.

| | 07/03/2018 | 08/03/2018 (baz puan-bps) | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | değişim |
| 2 yıllık gösterge | 13.32 | 13.50 | 18 ↑ |
| 10 yıllık gösterge | 12.20 | 12.34 | 14 ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -112 | -116 | |

| TR Eurobond (\$) | 07/03/2018 | 08/03/2018 | değişim (US\$) |
|------------------|------------|------------|----------------|
| 2025 | 111.8 | 111.6 | -0.2 → |
| 2030 | 150.4 | 150.1 | -0.4 → |
| 2041 | 94.7 | 94.5 | -0.3 → |

| | 07/03/2018 | 08/03/2018 | değişim (bps) |
|-----------------------|------------|------------|---------------|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.88 | 2.87 | -2 → |
| 10-2 yıl getiri farkı | 63 | 61 | |

| CDS (5 yıllık USD) | 07/03/2018 | 08/03/2018 | değişim (bps) |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| Türkiye | 170 | 168 | -1.2 → |
| Güney Afrika | 143 | 141 | -2.1 ↓ |
| Rusya | 107 | 105 | -1.8 → |
| Brezilya | 151 | 151 | 0.3 → |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2315, USD/TRY kuru 3.8210, sepet ise 4.2640 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün EURTRY kurunun 4.74 seviyesinin üzerine çıkarak zirve seviyesini görmesinde, ECB karar metninden "gerekirse varlık alımlarının miktarının artırılabilir/süresinin uzatılabilir" ifadesinin kaldırılmasının payı vardı. Ancak ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında enflasyonun düşük olduğunu ve artan korumacılığın bir risk olduğunu belirtmesi sonrasında EUR'nun kazanımlarından daha fazlasını geri verdiği görüldü. EUR/TRY kuru da 4.71 seviyesine geriledi.

Bugün TRY'nin ağırlıklı olarak küresel gelişmelere bağlı hareket edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8157 seviyesi ilk destek olarak söylenebilir. Onu, 3.8050 desteği izliyor. Direnç olarak ise 3.8285 ve 3.8350 seviyeleri önemli.

Almanya'da ve İngiltere'de sanayi üretimi verilerinin açıklanacağı bugünün öne çıkan verisi A.B.D. istihdam verileri olacak.

| Döviz kurları | 07/03/2018 | 08/03/2018 | değişim (%) |
|---------------|------------|------------|-------------|
| EUR/USD | 1.2412 | 1.2310 | -0.8% ↓ |
| USD/JPY | 106.06 | 106.2 | 0.1% ↑ |
| GBP/USD | 1.3899 | 1.3810 | -0.6% ↓ |
| USD/TRY | 3.8017 | 3.8226 | 0.5% ↑ |
| USD/ZAR | 11.8292 | 11.8968 | 0.6% ↑ |
| USD/RUB | 56.83 | 57.09 | 0.4% ↑ |
| USD/BRL | 3.2449 | 3.2664 | 0.7% ↑ |

Kaynak: Reuters

A.B.D. istihdam verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.2270 desteği üzerinde tutunacağını ve 1.2350 seviyesini aşmakta da zorlanabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8157-3.8050-3.8000 Direnç: 3.8285-3.8350-3.8400

EURUSD için Destek: 1.2270-1.2240-1.2190 Direnç: 1.2350-1.2410-1.2445



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.24 azalarak günü 116,567.08 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 116,350, 115,900 ve 115,300 puan destek; 116,900, 117,400 ve 117,750 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın Kuzey Kore lideri ile görüşmeyi kabul ettiği haberi USD'nin değer kazanmasını sağlarken, jeopolitik risk algısının azalmasına yaptığı katkı nedeniyle de altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,319 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,308 seviyeleri destek; US\$ 1,323 ve US\$ 1,330 seviyeleri ise direnç.

| | 07/03/2018 | 08/03/2018 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 116,842.44 | 116,567.08 | -0.24% |
| BIST-30 | 143,275.92 | 142,876.46 | -0.28% |
| XBANK | 181,828.16 | 180,432.94 | -0.77% |
| XUSIN | 131,146.96 | 131,771.00 | 0.48% |
| MSCI TR | 1,602,319 | 1,598,355 | -0.25% |
| MSCI EM | 123.19 | 124.50 | 1.06% |
| VIX | 17.8 | 16.5 | -6.87% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| 9 Mart Cuma | | | | | |
| A.B.D | 16:30 | Şubat ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi) | 180 | 205 | 200 |
| | 16:30 | Şubat ayı işsizlik oranı (%) | 4 | 4 | 4.1 |
| | 16:30 | Şubat ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %) | 0.3/2.9 | 0.2/2.8 | 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”.