

 Görüş

Tahvil:

- Gelecek haftaki yoğun ihale programı öncesinde jeopolitik haber akışı da yakından izlenirken, yurt içi tahvil piyasasında temkinli bir seyir görmeyi bekliyoruz. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün Euro Bölgesi'nde Aralık ayı TÜFE verisi yayımlanacak. A.B.D.'de ise sanayi üretimi ile Fed'in Bej Kitap'ı yayımlanacak ve Fed'den Evans'ın konuşması takip edilecek. Bugün EUR/USD paritesinin 1.22-1.23 bandında hareket etmesini bekliyoruz.
- Yurt içi piyasalarda ise küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik haber akışı da takip ediliyor. USD/TRY kurunda 30 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.8025 seviyesi destek olarak izlenebilir. Önemsediğimiz direnç aralığı ise 3.8335-3.8410.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,760, 112,750 ve 112,200 puan destek; 114,900, 115,500 ve 116,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,335 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,330 ve US\$ 1,327 seviyeleri destek; US\$ 1,339 ve US\$ 1,344 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7955	-0.11
EUR/TRY	4.6532	-0.16
EUR/USD	1.2259	-0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.08	13.50
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.378	
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	114,418.36	2.01	-0.79
BIST-30	139,893.47	2.14	-1.56
BIST Bankacılık	171,090.24	2.80	-0.17
FTSE 100 EOD	7,755.93	-0.17	0.89
XETRA DAX	13,246.33	0.35	2.54
Dow Jones	25,792.86	-0.04	3.85
S&P 500	2,776.42	-0.35	3.85
Altın	1,338.54	-0.08	2.74

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:15	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	0.24
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	-	0.1/1.5
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1.25	1.25	1.00

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 basında çıkan bir haberde, ECB'nin gelecek haftaki toplantısında para politikası metninde değişiklik yapacak gibi görünmediğinin, ekonominin ve EUR'nun görünümünü değerlendirmek için daha fazla zamana ihtiyacı olduğunun yer alması, Alman ve A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. Ancak faizdeki düşüş tepkisinin daha sonra geri alındığı gözlemlendi.

Dün %2.5440'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.5570 seviyesinde bulunuyor. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi ise dün %0.528'den %0.562'ye yükseldi.

Jeopolitik risk algısındaki artışın da etkisiyle dün yurt içi tahvil faizlerinde 5-20 baz puan arasında yükseliş yaşandı.

Gelecek haftaki yoğun ihale programı öncesinde jeopolitik haber akışı da yakından izlenirken, yurt içi tahvil piyasasında temkinli bir seyir görmeyi bekliyoruz.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	15/01/2018	16/01/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	13.33	13.50	17 ↑
10 yıllık gösterge	11.92	11.98	6 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-141	-152	

TR Eurobond (\$)	15/01/2018	16/01/2018	değişim (US\$)
2025	115.1	115.1	-0.1 →
2030	157.1	156.9	-0.2 →
2041	101.2	101.2	-0.1 →

	15/01/2018	16/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.55	2.54	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	55	53	

CDS (5 yıllık USD)	15/01/2018	16/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	160	161	1.5 →
Güney Afrika	140	140	0.6 →
Rusya	110	109	-0.9 →
Brezilya	145	144	-0.1 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2250, USD/TRY kuru 3.8130, sepet ise 4.2415 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB'nin gelecek haftaki toplantısında para politikası metninde değişiklik yapacak gibi görünmediği, ekonominin ve EUR'nun görünümünü değerlendirmek için daha fazla zamana ihtiyacı olduğuna dair bir haber, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Dün EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2193 seviyesine kadar gerilemesinde ayrıca, Almanya'da bir eyalette muhalefet partisi SPD'nin, Başbakan Merkel'in partisiyle yapılması öngörülen koalisyona karşı çıkması da etkiliydi.

Ancak daha sonra EUR'nun yukarıda belirttiğimiz iki konuya karşın yeniden değer kazandığı görüldü.

Bugün Euro Bölgesi'nde Aralık ayı TÜFE verisi yayımlanacak. A.B.D.'de ise sanayi üretimi ve Fed'in Bej Kitap'ı yayımlanacak ve Fed'den Evans'ın konuşması takip edilecek. Bugün EUR/USD paritesinin 1.22-1.23 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Yurt içi piyasalarda ise küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik haber akışı takip ediliyor. Kurda 30 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.8025 seviyesi destek olarak izlenebilir. Önemsemiğimiz direnç aralığı ise 3.8335-3.8410.

USDTRY için Destek: 3.8025-3.7955-3.7885 Direnç: 3.8240-3.8335-3.8410

EURUSD için Destek: 1.2220-1.2195-1.2140 Direnç: 1.2275-1.2295-1.2325

Döviz kurları	15/01/2018	16/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2261	1.2259	0.0% ↓
USD/JPY	110.52	110.44	-0.1% ↓
GBP/USD	1.3789	1.3791	0.0% ↑
USD/TRY	3.7997	3.7955	-0.1% ↓
USD/ZAR	12.2907	12.2715	-0.2% ↓
USD/RUB	56.32	56.49	0.3% ↑
USD/BRL	3.2162	3.2242	0.2% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %2 artarak bir gün önceki kayıplarının büyük kısmını geri aldı.

BIST-100 endeksinde 113,760, 112,750 ve 112,200 puan destek; 114,900, 115,500 ve 116,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,335 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,330 ve US\$ 1,327 seviyeleri destek; US\$ 1,339 ve US\$ 1,344 seviyeleri ise direnç.

	15/01/2018	16/01/2018	değişim
BIST-100	112,159.21	114,418.36	2.01%
BIST-30	136,962.73	139,893.47	2.14%
XBANK	166,425.00	171,090.24	2.80%
XUSIN	128,854.40	130,625.99	1.37%
MSCI TR	1,534,133	1,563,174	1.89%
MSCI EM	130.48	130.81	0.25%
VIX	10.2	11.7	14.76%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Ocak Çarşamba					
A.B.D.	17:15	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	0.24
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	23:00	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	-	0.1/1.5
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1.25	1.25	1.00
18 Ocak Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
Euro Bölgesi	11:15	Almanya MB Başkanı Weidmann konuşacak.			
	17:30	ECB'den Coeure'nin konuşması			
19 Ocak Cuma					
Türkiye	-	Fitch, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini yayımlayacak.			
A.B.D.	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97	95.9
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”.