

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. vergi reformunun büyümeyi destekleyeceği düşüncesi ve son verilerin de ekonominin güçlenmekte olduğunu işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.50 seviyesini geçerek Mart'tan beri en yüksek seviyesini gördü. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde sabah saatlerinde sınırlı düşüş görülebilir, ancak faizin %12 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de vergi reformunun Kongre'den geçmesi, USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı. Ancak Almanya'nın tahvil faizlerindeki yükselişin EUR'yu desteklemesi nedeniyle EUR/USD paritesi dün 1.19'u test etti. Gün içinde açıklanacak A.B.D. verilerinin EUR/USD paritesine yön vermesini bekleyebiliriz. EUR/USD paritesinin bugün 1.1830 seviyesinin üzerinde kalmasını, 1.19 seviyesinde de dirençle karşılaşmasını bekliyoruz. Bugün USD/TRY kurunun 3.8130 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 3.8380 seviyesinin aşılması durumunda önemsedığımız direnç seviyesi ise 3.85'te.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 110,000, 109,600 ve 109,100 puan destek; 110,800, 111,200 ve 111,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,261 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                     | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                             | 3.8193 | -0.35              |
| EUR/TRY                             | 4.5348 | -0.09              |
| EUR/USD                             | 1.1869 | 0.26               |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit  | Bileşik            |
| Bir gün önceki kapanış              | 12.93  | 13.40              |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030        | 5.420  |                    |
| 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        | 110,454.67 | 0.25               | 41.36            |
| BIST-30         | 135,772.17 | 0.32               | 42.17            |
| BIST Bankacılık | 162,524.59 | -0.06              | 25.45            |
| FTSE 100 EOD    | 7,525.22   | -0.25              | 5.35             |
| XETRA DAX       | 13,069.17  | -1.11              | 13.83            |
| Dow Jones       | 24,726.65  | -0.11              | 25.12            |
| S&P 500         | 2,679.25   | -0.08              | 19.67            |
| Altın           | 1,265.59   | 0.31               | 9.91             |

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke   | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                     | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 16:30      | Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü  | -           | 21                | 22.7        |
|        | 16:30      | 3. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış ÇÇ %) | 3.3         | 3.3               | 3.3         |
|        | 16:30      | Kasım ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi    | -           | -                 | 0.65        |

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de vergi yasa tasarısı Kongre'de kabul edildi. A.B.D. Başkanı Trump'ın imzalaması sonrasında tasarının bu hafta bitmeden yasallaşması bekleniyor. Vergi reformunun büyüme destekleyeceği düşüncesi ve son gelen verilerin de ekonominin güçlenmekte olduğunu işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.50 seviyesini geçerek Mart ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

A.B.D. tahvil faizlerinin yükselişinde Alman tahvil faizlerindeki artışın da payı vardı.

Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %0.426 ile Kasım ortasından beri en yüksek seviyesini gördü. Son iki gündür Alman faizlerindeki yükselişte, Almanya'nın gelecek yıl daha fazla 30 yıl vadeli borçlanacağını açıklamasının etkisinden bahsedilebilir.

Bugün A.B.D. tahvilleri, 3. çeyrek büyüme, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü ve Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi verilerini takip edecek.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde sabah saatlerinde sınırlı düşüş görülebilir, ancak faizin %12 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

|                       | 19/12/2017                 | 20/12/2017 (baz puan-bps) |         |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|
|                       | bileşik faiz (%) / kapanış |                           | değişim |
| 2 yıllık gösterge     | 13.47                      | 13.40                     | -7 ↓    |
| 10 yıllık gösterge    | 12.18                      | 12.14                     | -4 ↓    |
| 10-2 yıl getiri farkı | -129                       | -126                      |         |

| TR Eurobond (\$) | 19/12/2017 | 20/12/2017 | değişim (US\$) |
|------------------|------------|------------|----------------|
| 2025             | 115.1      | 115.0      | -0.1 →         |
| 2030             | 156.8      | 156.6      | -0.2 →         |
| 2041             | 100.9      | 100.4      | -0.5 →         |

|                       | 19/12/2017 | 20/12/2017 | değişim (bps) |
|-----------------------|------------|------------|---------------|
| A.B.D. 10 yıllık (%)  | 2.46       | 2.50       | 3 ↑           |
| 10-2 yıl getiri farkı | 61         | 64         |               |

| CDS (5 yıllık USD) | 19/12/2017 | 20/12/2017 | değişim (bps) |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| Türkiye            | 169        | 169        | 0.3 →         |
| Güney Afrika       | 160        | 160        | -0.6 →        |
| Rusya              | 119        | 118        | -0.9 →        |
| Brezilya           | 162        | 162        | 0.0 →         |

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1860, USD/TRY kuru 3.8285, sepet ise 4.1860 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de vergi reformunun Kongre'den geçmesi, USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı. Ancak Almanya'nın tahvil faizlerindeki yükselişin EUR'yu desteklemesi nedeniyle EUR/USD paritesi dün 1.19'u test etti.

Gün içinde açıklanacak A.B.D. verilerinin EUR/USD paritesine yön vermesini bekleyebiliriz.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1830 seviyesinin üzerinde kalmasını, 1.19 seviyesinde de dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

Bugün USD/TRY kurunun 3.8130 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 3.8380 seviyesinin aşılması durumunda önemsedığımız direnç seviyesi ise 3.85'te.

USDTRY için Destek: 3.8130-3.8070-3.8000 Direnç: 3.8380-3.8500-3.8660

EURUSD için Destek: 1.1840-1.1820-1.1785 Direnç: 1.1880-1.1900-1.1930

| Döviz kurları | 19/12/2017 | 20/12/2017 | değişim (%) |
|---------------|------------|------------|-------------|
| EUR/USD       | 1.1838     | 1.1869     | 0.3% ↑      |
| USD/JPY       | 112.88     | 113.38     | 0.4% ↑      |
| GBP/USD       | 1.3383     | 1.3373     | -0.1% ↓     |
| USD/TRY       | 3.8326     | 3.8193     | -0.3% ↓     |
| USD/ZAR       | 12.7095    | 12.7028    | -0.1% ↓     |
| USD/RUB       | 58.66      | 58.71      | 0.1% ↑      |
| USD/BRL       | 3.2899     | 3.2977     | 0.2% ↑      |

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

%0.25'lik artışla dün 110,454.67 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 110,000, 109,600 ve 109,100 puan destek; 110,800, 111,200 ve 111,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,266 seviyesindeki altının ons fiyatında direnç olarak 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,269 seviyesini önemsiyoruz. Altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,261 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

|          | 19/12/2017 | 20/12/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 110,177.11 | 110,454.67 | 0.25%   |
| BIST-30  | 135,339.22 | 135,772.17 | 0.32%   |
| XBANK    | 162,619.51 | 162,524.59 | -0.06%  |
| XUSIN    | 123,927.05 | 125,440.24 | 1.22%   |
| MSCI TR  | 1,512,538  | 1,516,008  | 0.23%   |
| MSCI EM  | 128.41     | 127.45     | -0.75%  |
| VIX      | 10.0       | 9.7        | -3.09%  |

Kaynak: Reuters



## Takvim

| Ülke                      | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                     | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| <b>21 Aralık Perşembe</b> |            |  |             |                   |             |
| A.B.D.                    | 16:30      | Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü  | -           | 21                | 22.7        |
|                           | 16:30      | 3. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış ÇÇ %) | 3.3         | 3.3               | 3.3         |
|                           | 16:30      | 3. çeyrek kişisel harcamalar                     | -           | 2.3               | 2.3         |
|                           | 16:30      | İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)            | -           | -                 | 1886        |
|                           | 16:30      | Kasım ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi    | -           | -                 | 0.65        |
| Euro Bölgesi              | 18:00      | Aralık ayı tüketici güveni                       | -           | 0.2               | 0.1         |
| <b>22 Aralık Cuma</b>     |            |  |             |                   |             |
| A.B.D.                    | 16:30      | Kasım ayı kişisel gelirler                       | -           | 0.4               | 0.4         |
|                           | 16:30      | Kasım ayı kişisel harcamalar                     | -           | 0.5               | 0.3         |
|                           | 16:30      | Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri              | 1.8         | 2.1               | -0.8        |
|                           | 18:00      | Kasım ayı yeni konut satışları (bin)             | -           | 651               | 685         |
|                           | 18:00      | Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi   | 97          | 97.2              | 96.8        |
| İngiltere                 | 12:30      | 3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)              | 0.4/1.5     | -/-               | 0.4/1.5     |

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 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”.