

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verilerinin Alman tahvil faizlerine etki yapip yapmayacağı izlenecek.
- Bugün S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak. S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altıyla (BB) ve 'negatif görünümle' değerlendiriyor. Piyasanın beklentisi, S&P'nin değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Gün ortasında Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verileri, EUR/USD paritesine olası etkileri açısından izlenecek. Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.2260-1.2365 aralığında kalmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunun gün içinde 3.7760 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Günün büyük kısmında 3.7970 seviyesi direnç olarak öne çıkabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,500, 116,000 ve 115,400 puan destek; 117,000, 117,500 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,327 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,320 ve US\$ 1,317 seviyeleri destek; US\$ 1,332 ve US\$ 1,336 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.7820 | -0.12 |
| EUR/TRY | 4.6673 | 0.21 |
| EUR/USD | 1.2329 | 0.38 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 12.54 | 12.99 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.878 | |
| 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 | 116,840.94 | 0.45 | 1.31 |
| BIST-30 | 143,643.79 | 0.39 | 1.08 |
| BIST Bankacılık | 181,664.25 | 0.16 | 6.00 |
| FTSE 100 EOD | 7,252.39 | -0.40 | -5.66 |
| XETRA DAX | 12,461.91 | -0.07 | -3.53 |
| Dow Jones | 24,962.48 | 0.66 | 0.50 |
| S&P 500 | 2,703.96 | 0.10 | 1.14 |
| Altın | 1,331.43 | 0.57 | 2.20 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | - | S&P'nin Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. | | | |
| A.B.D. | 23:40 | Fed'den Williams'ın konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 13:00 | Ocak ayı çekirdek TÜFE (YY %) | 1 | - | 1 |
| | 13:00 | Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %) | -0.9/1.3 | 0.9/1.3 | -0.9/1.3 |

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:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi hafif gerilese de, son 4 yılın en yüksek seviyesinden fazla uzaklaşmadı.

Çarşamba akşamı yayımlanan Fed tutanaklarına tahvil faizleri yükselişe tepki vermişti. Faiz yükselişinde ayrıca, bu haftaki yüklü tahvil arzının payından da bahsedilebilir.

A.B.D. Hazinesi bu hafta 2 yıl ve 5 yıl vadeli olarak düzenlediği tahvil ihaleleriyle US\$ 78 milyarlık ve bono ihaleleriyle de US\$ 151 milyarlık borçlanma gerçekleştirdi (şu ana kadar üç günde en fazla ihracın gerçekleştirildiği ikinci süreçti).

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9280 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verilerinin Alman tahvil faizlerine etki yapip yapmayacağı izlenecek.

Yurt içinde ise kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak. S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altıyla (BB) ve 'negatif' görünümle değerlendiriyor. Piyasanın beklentisi S&P'nin değişikliğe gitmeyeceği yönünde.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

| | 21/02/2018 | 22/02/2018 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|---|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | | |
| 2 yıllık gösterge | 13.04 | 12.99 | -5 | ↓ |
| 10 yıllık gösterge | 11.87 | 11.92 | 4 | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -117 | -107 | | |

| TR Eurobond (\$) | 21/02/2018 | 22/02/2018 | değişim (US\$) | |
|------------------|------------|------------|----------------|---|
| 2025 | 112.2 | 112.0 | -0.2 | → |
| 2030 | 151.4 | 150.8 | -0.6 | ↓ |
| 2041 | 95.5 | 95.0 | -0.5 | → |

| | 21/02/2018 | 22/02/2018 | değişim (bps) | |
|-----------------------|------------|------------|---------------|---|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.94 | 2.92 | -2 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 67 | 66 | | |

| CDS (5 yıllık USD) | 21/02/2018 | 22/02/2018 | değişim (bps) | |
|--------------------|------------|------------|---------------|---|
| Türkiye | 166 | 169 | 3.2 | ↑ |
| Güney Afrika | 142 | 143 | 1.2 | → |
| Rusya | 109 | 110 | 1.1 | → |
| Brezilya | 157 | 155 | -1.8 | → |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2300, USD/TRY kuru 3.7900, sepet ise 4.2270 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB'nin dün yayımlanan tutanaklarına göre yetkililer, iletişim politikasında para politikasının normalleştiğine yönelik bir sinyal vermek için henüz erken olduğunu düşünüyor. ECB tutanakları dün EUR/USD paritesi üzerinde belirgin/kalıcı bir etki yaratmadı.

Gün ortasında Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verileri, EUR/USD paritesine olası etkileri açısından izlenecek.

Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.2260-1.2365 aralığında kalmasını bekliyoruz.

| Döviz kurları | 21/02/2018 | 22/02/2018 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.2282 | 1.2329 | 0.4% | ↑ |
| USD/JPY | 107.76 | 106.74 | -0.9% | ↓ |
| GBP/USD | 1.3917 | 1.3954 | 0.3% | ↑ |
| USD/TRY | 3.7865 | 3.7820 | -0.1% | ↓ |
| USD/ZAR | 11.6574 | 11.6472 | -0.1% | ↓ |
| USD/RUB | 56.73 | 56.42 | -0.5% | ↓ |
| USD/BRL | 3.2682 | 3.2497 | -0.6% | ↓ |

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun gün içinde 3.7760 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Günün büyük kısmında 3.7970 seviyesi direnç olarak öne çıkabilir.

USDTRY için Destek: 3.7800-3.7760-3.7700 Direnç: 3.7970-3.8080-3.8120

EURUSD için Destek: 1.2260-1.2230-1.2205 Direnç: 1.2340-1.2365-1.2400



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %0.45 artarak 116,840.94 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 116,500, 116,000 ve 115,400 puan destek; 117,000, 117,500 ve 118,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,327 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,320 ve US\$ 1,317 seviyeleri destek; US\$ 1,332 ve US\$ 1,336 seviyeleri ise direnç.

| | 21/02/2018 | 22/02/2018 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 116,315.98 | 116,840.94 | 0.45% |
| BIST-30 | 143,080.77 | 143,643.79 | 0.39% |
| XBANK | 181,367.42 | 181,664.25 | 0.16% |
| XUSIN | 129,679.79 | 131,224.40 | 1.19% |
| MSCI TR | 1,596,182 | 1,604,852 | 0.54% |
| MSCI EM | 125.09 | 125.06 | -0.02% |
| VIX | 20.0 | 18.7 | -6.49% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|----------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 23 Şubat Cuma | | | | | |
| Türkiye | - | S&P'nin Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. | | | |
| A.B.D. | 23:40 | Fed'den Williams'ın konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 13:00 | Ocak ayı çekirdek TÜFE (YY %) | 1 | - | 1 |
| | 13:00 | Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %) | -0.9/1.3 | 0.9/1.3 | -0.9/1.3 |

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”.