

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in Davos'ta yaptığı konuşmada, "Dolardaki zayıflık, ticaret ve fırsatlarla bağlantılı olduğu için A.B.D. için olumlu" demesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin bugün %12 seviyesine yakın hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- Yeni yıla USD zayıf başlarken, ticaret korumacılığı endişeleri ve A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in dünkü açıklamaları USD'nin değer kaybını artırdı. Eğer ECB'nin bugünkü mesajları, para politikasında normalleşmenin daha önce ve hızlı olabileceği yönünde son haftalarda piyasalarda oluşan görüşü törpüleyecek olursa ve EUR'nun değer kazanımına dair bir uyarı gelecek olursa, EUR'da satışlar görülebilir. Paritede 1.25 direnci kritik önem taşıyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri ile uyumlu hareket eden USD/TRY kurunda destek olarak 3.73; direnç olarak da 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7450 seviyesi öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 119,000, 118,500 ve 117,800 puan destek; 120,000, 120,500 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,358 ve US\$ 1,350 seviyeleri destek; US\$ 1,367 ve US\$ 1,370 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7374	-0.73
EUR/TRY	4.6363	0.11
EUR/USD	1.2406	0.89
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.94	13.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.480	
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	119,648.37	1.05	3.74
BIST-30	146,343.67	1.08	2.98
BIST Bankacılık	184,798.24	3.69	7.83
FTSE 100 EOD	7,643.43	-1.14	-0.58
XETRA DAX	13,414.74	-1.07	3.85
Dow Jones	26,252.12	0.16	5.70
S&P 500	2,837.54	-0.06	6.13
Altın	1,358.09	1.27	4.24

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	16:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			

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. Hazine Bakanı Mnuchin'in Davos'ta yaptığı konuşmada, "Dolardaki zayıflık ticaret ve fırsatlarla bağlantılı olduğu için A.B.D. için olumlu" demesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Mnuchin'in sözleri, "A.B.D. geleneksel para politikasında ayrılıyor mu" sorusunu gündeme getirdi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.6220'den %2.6540'a yükselirken, bu sabah %2.6355 seviyesinde.

30 yıllık tahvil faizi de dün %2.9560 ile Ekim'den beri en yüksek seviyesini gördükten sonra bu sabah %2.9220 seviyesinde bulunuyor.

Günün kritik gündemi ECB toplantısının ardından yapılacak açıklamalar ve Başkan Draghi'nin mesajları olacak.

ECB'nin, para politikasında normalleşmenin daha önce ve hızlı olup olmayacağına ve EUR'daki hızlı değer kazanımına dair endişeli olup olmadığına yönelik vereceği işaretler küresel piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin bugün %12 seviyesine yakın hareket etmesini bekliyoruz.

	23/01/2018	24/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.49	13.36	-13 ↓
10 yıllık gösterge	12.14	11.99	-15 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-135	-137	

TR Eurobond (\$)	23/01/2018	24/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.6	114.6	-0.1 →
2030	155.8	155.7	-0.2 →
2041	100.3	99.9	-0.4 →

	23/01/2018	24/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.62	2.65	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	56	57	

CDS (5 yıllık USD)	23/01/2018	24/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	164	164	-0.3 →
Güney Afrika	144	144	-0.8 →
Rusya	110	111	0.8 →
Brezilya	156	145	-11.0 ↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2444, USD/TRY kuru 3.7395, sepet ise 4.1990 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Yeni yıla USD zayıf başlarken, bu hafta başında A.B.D. Başkanı Trump'ın ithal çamaşır makinesine ve güneş panellerine getirdiği ek gümrük vergisinin ticaret korumacılığı endişelerini tetiklemesi ve Hazine Bakanı Mnuchin'in dünkü açıklamaları USD'nin değer kaybını artırdı.

EURUSD paritesi 1.2450 ile son 3 yılın yeni yüksek seviyesini gördü.

ECB açıklamaları ve Başkan Draghi'nin mesajları, EUR/USD paritesinin yönünü belirleyecek.

Eğer ECB'nin mesajları, para politikasında normalleşmenin daha önce ve hızlı olabileceği yönünde son haftalarda piyasalarda oluşan görüşü törpüleyecek olursa ve EUR'nun değer kazanımına dair bir uyarı gelecek olursa, EUR'da satışlar görülebilir. Paritede 1.25 direnci kritik önem taşıyor.

Gelişmekte olan ülke para birimleri ile uyumlu hareket eden USD/TRY kurunda destek olarak 3.73; direnç olarak da 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7450 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.7300-3.7250-3.7200 Direnç: 3.7450-3.7500-3.7630

EURUSD için Destek: 1.2400-1.2380-1.2325 Direnç: 1.2500-1.2540-1.2575

Döviz kurları	23/01/2018	24/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2297	1.2406	0.9% ↑
USD/JPY	110.29	109.21	-1.0% ↓
GBP/USD	1.3999	1.4241	1.7% ↑
USD/TRY	3.7650	3.7374	-0.7% ↓
USD/ZAR	12.0250	11.8455	-1.5% ↓
USD/RUB	56.35	56.15	-0.3% ↓
USD/BRL	3.2369	3.1464	-2.8% ↓

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün 119,648.37 puanla yeni rekor seviyesini gören BIST-100 endeksinde 119,000, 118,500 ve 117,800 puan destek; 120,000, 120,500 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin zayıflığı altının ons fiyatının US\$ 1,366 ile 2016 yılının Ağustos ayından beri en yüksek seviyesini görmesine neden oldu. Bugünkü ECB açıklamaları altının ons fiyatında da hareketliliğe yol açabilir. Altının ons fiyatında US\$ 1,358 ve US\$ 1,350 seviyeleri destek; US\$ 1,367 ve US\$ 1,370 seviyeleri ise direnç.

	23/01/2018	24/01/2018	değişim
BIST-100	118,400.06	119,648.37	1.05%
BIST-30	144,776.43	146,343.67	1.08%
XBANK	178,225.34	184,798.24	3.69%
XUSIN	133,085.64	133,298.74	0.16%
MSCI TR	1,624,014	1,644,433	1.26%
MSCI EM	132.46	131.35	-0.84%
VIX	11.1	11.5	3.33%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>25 Ocak Perşembe</b>					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	235	220
	18:00	Aralık ayı yeni konut satışları	-	675	733
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	16:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
Almanya	12:00	Ocak ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	116.9	117	117.2
<b>26 Ocak Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	3.0	3.0	3.2
	16:30	4. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.6	2.2
	16:30	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	1.6	0.9	1.3
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.4	0.4/1.3	0.4/1.7

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”.