

 Görüş

Tahvil:

- ECB Başkanı Draghi'nin açıklamaları, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin dün %0.640 ile son 6 ayın en yüksek seviyesine çıkmasına neden oldu. A.B.D. tahvil faizleri de Almanya tahvil faizlerini izledi. Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın güçlü dolar istediğini belirtmesi, daha sonra A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine yol açtı. Bugün A.B.D. Başkanı Trump'ın Davos'ta yapacağı konuşmada vereceği mesajlar ve A.B.D. büyüme verisi, A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek. Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin bugün %12 seviyesine yaklaşmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Draghi'nin açıklamaları sonrasında dün EUR/USD paritesi 1.2537 ile son 3 yılın en yüksek seviyesini gördü. A.B.D. Başkanı Trump'ın, USD'yi güçlü görmeji istediğini ve Hazine Bakanı Mnuchin'in yorumlarının yanlış anlaşıldığını söylemesi ise USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. EUR/USD paritesinde ilk destek 1.24'te, direnç ise 1.2470'te.
- USDTRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7485 seviyesi ilk destek olarak gösterilebilir. Kurun bu seviyenin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,400, 117,800 ve 117,100 puan destek; 119,000, 119,700 ve 120,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,353 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,350 ve US\$ 1,348 seviyeleri destek; US\$ 1,362 ve US\$ 1,366 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7515	0.38
EUR/TRY	4.6501	0.30
EUR/USD	1.2395	-0.09
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.91	13.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.450	
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	118,604.05	-0.87	2.84
BIST-30	145,084.99	-0.86	2.09
BIST Bankacılık	184,802.85	0.00	7.83
FTSE 100 EOD	7,615.84	-0.36	-0.94
XETRA DAX	13,298.36	-0.87	2.95
Dow Jones	26,392.79	0.54	6.26
S&P 500	2,839.25	0.06	6.20
Altın	1,347.65	-0.77	3.44

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	3.0	3.0	3.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

ECB Başkanı Draghi'nin, ekonomik verilerin güçlü ve kapsamlı büyümeye ve enflasyonun orta vadede artacağına işaret ettiğini söylerken, ECB'nin döviz kurunu hedeflemediğini, ancak son zamanlardaki oynaklığın bir belirsizlik kaynağı olduğunu ve izlenmesi gerektiğini belirtmesi, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin dün %0.640 ile son 6 ayın en yüksek seviyesine çıkmasına neden oldu.

A.B.D. tahvil faizleri de Almanya tahvil faizlerini izledi.

Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın güçlü dolar istediğini belirtmesi, daha sonra A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine yol açtı.

Dün %2.6220'den %2.6440'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.6190 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D. Başkanı Trump'ın Davos'ta yapacağı konuşmada vereceği mesajlar ve A.B.D. büyüme verisi, A.B.D. tahvil faizlerine yön verebilir.

Yurt içinde ise 10 yıllık tahvil faizinin bugün %12 seviyesine yaklaşmasını bekliyoruz.

	24/01/2018	25/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.36	13.33	-3 ↓
10 yıllık gösterge	11.99	11.84	-15 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-137	-149	

TR Eurobond (\$)	24/01/2018	25/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.6	114.8	0.2 →
2030	155.7	155.9	0.2 →
2041	99.9	100.2	0.3 →

	24/01/2018	25/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.65	2.62	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	57	54	

CDS (5 yıllık USD)	24/01/2018	25/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	164	164	-0.2 →
Güney Afrika	144	143	-0.2 →
Rusya	111	110	-0.9 →
Brezilya	145	144	-0.9 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2440, USD/TRY kuru 3.7530, sepet ise 4.2120 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB Başkanı Draghi'nin, ECB'nin döviz kurunu hedeflemediğini, ancak son zamanlardaki oynaklığın bir belirsizlik kaynağı olduğunu ve izlenmesi gerektiğini belirtmesi, EUR/USD paritesinin 1.2537 ile son 3 yılın en yüksek seviyesine görmesine neden oldu. Oysaki toplantı öncesinde piyasalarda, Draghi'nin vereceği mesajlarla EUR'nun son dönemdeki değer kazanımını dizginleyebileceği dikkate alınıyordu.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, USD'yi güçlü görmeyi istediğini ve Hazine Bakanı Mnuchin'in yorumlarının yanlış anlaşıldığını söylemesi ise USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı.

Bugün Trump'ın Davos'ta yapacağı açıklamalar ve A.B.D.'de açıklanacak 2017 yılı son çeyrek GSYH büyüme verileri takip edilecek.

EUR/USD paritesinde ilk destek 1.24'te, direnç ise 1.2470'te. Gün içinde A.B.D. büyüme verisinin ve Trump'ın açıklamalarının pariteyi 1.24 seviyesinin altına taşıyıp taşıyamayacağı izlenecek.

Döviz kurları	24/01/2018	25/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2406	1.2395	-0.1% ↓
USD/JPY	109.21	109.39	0.2% ↑
GBP/USD	1.4241	1.4145	-0.7% ↓
USD/TRY	3.7374	3.7515	0.4% ↑
USD/ZAR	11.8455	11.9100	0.5% ↑
USD/RUB	56.15	55.93	-0.4% ↓
USD/BRL	3.1464	3.1470	0.0% ↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kuru dün 3.72 seviyesine yaklaşırken, TL'nin son günlerdeki değer kazanımında öne çıkan nedenler arasında şunları sayabiliriz:

- TCMB'nin enflasyonda belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar sıkı duruşun süreceği değerlendirmesini korurken, buna "baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız" vurgusunu eklemesi, dolayısıyla erken bir faiz indiriminden kaçınacağı sinyalini vermesi,
- Küresel piyasalarda USD'nin zayıflığı ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki olumlu hava,
- İşlem yapımcıların jeopolitik risk algısının fiyatlar üzerindeki ağırlığını azaltması (son jeopolitik gelişmelere uluslararası çevrelerden olumsuz tepki gelmedi).

Ancak USD/TRY kurunun dün gerilediği seviyeden yükseldiği görülüyor. Bu durumu kısmen düzeltme hareketinin gelmesiyle ve Trump'ın açıklamalarıyla ilişkilendirmek mümkün.

USDTRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 3.7485 seviyesi ilk destek olarak gösterilebilir. Kurun bu seviyenin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli.

USDTRY için Destek: 3.7485-3.7340-3.7250 Direnç: 3.7635-3.7700-3.7835

EURUSD için Destek: 1.2400-1.2380-1.2325 Direnç: 1.2470-1.2500-1.2540



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.87'lik değer kaybıyla günü 118,604.05 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 118,400, 117,800 ve 117,100 puan destek; 119,000, 119,700 ve 120,300 puan ise direnç seviyeleri.

Dün ECB açıklamaları sonrasında US\$ 1,366 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı, Trump'ın güçlü dolar istediğini belirtmesi sonrasında geriledi. Bu sabah US\$ 1,353 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,350 ve US\$ 1,348 seviyeleri destek; US\$ 1,362 ve US\$ 1,366 seviyeleri ise direnç.

	24/01/2018	25/01/2018	değişim
BIST-100	119,648.37	118,604.05	-0.87%
BIST-30	146,343.67	145,084.99	-0.86%
XBANK	184,798.24	184,802.85	0.00%
XUSIN	133,298.74	131,864.61	-1.08%
MSCI TR	1,644,433	1,630,686	-0.84%
MSCI EM	131.35	130.84	-0.39%
VIX	11.5	11.6	0.96%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Ocak Cuma					
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”.