

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin Ankara Büyükelçiliği'nin Türkiye'deki vize hizmetlerinin yeniden başlatılacağı açıklaması dün TRY'nin değer kazanmasını ve tahvil faizlerinin gerilemesini sağladı.
- Yılın son günü olması nedeniyle her ne kadar işlem hacimleri nispeten düşük olsa da, getiri eğrisinde yer alan her vadedeki tahvilde işlem geçmesi şaşırtıcı olmaz. Sabah saatlerinde yurt içinde açıklanacak dış ticaret verisinin piyasada belirgin bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'nin Türkiye'deki vize hizmetlerini yeniden başlatacağı haberi dün USD/TRY kurunun 3.82'li seviyelerden 3.77 seviyesinin altına gerilemesine neden oldu. USD/TRY kurunun bugün 3.77 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. Günün büyük kısmında kurun 3.80 seviyesinin altında kalmasını bekliyoruz.
- EUR/USD paritesinin bugün 1.19-1.20 bant aralığında hareket etmesi beklenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 114,100, 113,500 ve 113,000 puan destek; 114,600, 115,100 ve 115,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,287 seviyeleri destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7739	-1.07
EUR/TRY	4.5117	-0.54
EUR/USD	1.1941	0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.87	13.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.390	
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	114,480.45	2.08	46.51
BIST-30	141,000.59	2.35	47.65
BIST Bankacılık	170,352.29	3.13	31.50
FTSE 100 EOD	7,622.88	0.03	6.72
XETRA DAX	12,979.94	-0.69	13.06
Dow Jones	24,837.51	0.26	25.68
S&P 500	2,687.54	0.18	20.04
Altın	1,294.75	0.60	12.44

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-6.3	-7.32

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

İyi seneler diliyoruz.**Bir sonraki "Günlük Strateji Notu", 3 Ocak 2018 tarihinde yayımlanacaktır.**



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin Ankara Büyükelçiliği'nin Türkiye'deki vize hizmetlerinin yeniden başlatılacağı açıklaması dün TRY'nin değer kazanmasını ve tahvil faizlerinin gerilemesini sağladı. Kısa vadeli tahvil faizlerindeki düşüş, uzun vadeliye göre daha sınırlıydı.

Yılın son günü olması nedeniyle her ne kadar işlem hacimleri nispeten düşük olsa da, getiri eğrisinde yer alan her vadedeki tahvilde işlem geçmesi şaşırtıcı olmaz.

Sabah saatlerinde yurt içinde açıklanacak dış ticaret verisinin piyasada belirgin bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine ılımlı talep gelmesi, tahvil faizlerindeki yükselişte etkiliydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.4120'den %2.4320'ye yükseldikten sonra bu sabah aynı seviyede bulunuyor.

Bugün A.B.D. tahvil piyasası erken kapanacak. Ay sonlarında görülen A.B.D. tahvil alımlarının bu kez yılbaşı tatili nedeniyle daha erken yapıldığını belirtelim.

	27/12/2017	28/12/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.40	13.34	-6
10 yıllık gösterge	11.94	11.72	-21
10-2 yıl getiri farkı	-146	-162	

TR Eurobond (\$)	27/12/2017	28/12/2017	değişim (US\$)
2025	115.0	115.1	0.2
2030	156.7	156.9	0.2
2041	100.6	100.8	0.2

	27/12/2017	28/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.41	2.43	2
10-2 yıl getiri farkı	51	52	

CDS (5 yıllık USD)	27/12/2017	28/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	167	164	-3.4
Güney Afrika	158	156	-2.0
Rusya	117	116	-1.0
Brezilya	162	161	-0.7

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1950, USD/TRY kuru 3.7870, sepet ise 4.1570 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'nin Türkiye'deki vize hizmetlerini yeniden başlatacağı haberi dün USD/TRY kurunun 3.82'li seviyelerden 3.77 seviyesinin altına gerilemesine neden oldu. USD/TRY kurunun bugün 3.77 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. Günün büyük kısmında kurun 3.80 seviyesinin altında kalmasını bekliyoruz.

Küresel piyasalarda yıl sonu yaklaşırken USD'nin baskı altında kaldığı görülüyor. Vergilendirme ve performans nedeniyle bazı kurumsal yatırımcıların pozisyonlarını kapatmasının USD'nin değer kaybında pay sahibi olduğu söylenebilir.

Döviz kurları	27/12/2017	28/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1886	1.1941	0.5%
USD/JPY	113.34	112.87	-0.4%
GBP/USD	1.3395	1.3442	0.4%
USD/TRY	3.8146	3.7739	-1.1%
USD/ZAR	12.2541	12.3625	0.9%
USD/RUB	57.70	57.50	-0.3%
USD/BRL	3.3149	3.3121	-0.1%

Kaynak: Reuters

Nitekim 6 önemli para biriminin (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK ve CHF) geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılan dolar endeksi bu sabah 92.550 ile 27 Kasım'dan beri en düşük seviyesini gördü.

EUR/USD paritesinin bugün 1.19-1.20 bant aralığında hareket etmesi beklenebilir.

USDTRY için Destek: 3.7740-3.7690-3.7620 Direnç: 3.7975-3.8095-3.8170

EURUSD için Destek: 1.1935-1.1900-1.1880 Direnç: 1.1960-1.1985-1.2000



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Türkiye-A.B.D. arasındaki vize sorununun çözüldüğü haberi yurt içi piyasalarda olumlu karşılanırken, BIST-100 endeksi de günü %2'nin üzerinde artışla tamamladı. BIST-100 endeksinde 114,100, 113,500 ve 113,000 puan destek; 114,600, 115,100 ve 115,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı, USD'deki değer kaybının etkisiyle US\$ 1,296 seviyesine yükseldi. Altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,287 seviyeleri destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

	27/12/2017	28/12/2017	değişim
BIST-100	112,149.71	114,480.45	2.08%
BIST-30	137,762.67	141,000.59	2.35%
XBANK	165,183.63	170,352.29	3.13%
XUSIN	126,695.35	128,646.16	1.54%
MSCI TR	1,534,912	1,569,797	2.27%
MSCI EM	127.55	126.89	-0.52%
VIX	10.5	10.2	-2.77%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-6.3	-7.32
İngiltere	16:00	Aralık TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.5/1.5	0.3/1.8

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”.