

 Görüş

Tahvil:

- Gün içinde Euro Bölgesi'nde Ocak ayı TÜFE ve A.B.D.'de Ocak ayı ADP özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Akşam sonuçlanacak Fed toplantısında ise faiz değişimi beklenmiyor. Piyasanın beklentisi Mart'ta faiz artırımına gidileceği yönünde.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinden uzaklaşmasını beklemiyoruz. Dış ticaret verilerinin ise piyasa hareketleri üzerinde belirgin bir etki yaratacağını düşünmüyoruz.

Döviz:

- Euro Bölgesi ekonomisinin 2017 yılı büyümesinin güçlü olması ve ekonomik güven endeksinin son 17 yılın en yüksek seviyesine yakın gelmesi, EUR'nun değer kazanmasına neden oldu. A.B.D. Başkanı Trump'ın ulusa sesleniş konuşmasına USD'nin sınırlı tepki verdiği gözlemlendi.
- EUR/USD paritesi şimdilik 1.2400-1.2455 aralığına sıkışmış görünüyor. USD/TRY kurunun bugün 3.7515 desteği üzerinde kalmasını bekliyoruz. 3.7825 seviyesinin ise günün büyük kısmında direnç özelliğini koruyacağını düşünmüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,900, 118,300 ve 117,800 puan destek; 120,000, 120,700 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,344 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,341 ve US\$ 1,336 seviyeleri destek; US\$ 1,348 ve US\$ 1,352 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7800	-0.33
EUR/TRY	4.6871	-0.17
EUR/USD	1.2400	0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.90	13.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.522	
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	119,303.10	-1.28	3.44
BIST-30	145,793.27	-1.45	2.59
BIST Bankacılık	187,304.99	-2.17	9.29
FTSE 100 EOD	7,587.98	-1.09	-1.30
XETRA DAX	13,197.71	-0.95	2.17
Dow Jones	26,076.89	-1.37	4.99
S&P 500	2,822.43	-1.09	5.57
Altın	1,338.16	-0.13	2.71

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:15	Ocak ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	170	250.2
	22:00	Fed faiz kararı (üst bant %)	1.5	1.5	1.5

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.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7330 ile 2014 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördükten sonra bu sabah %2.71 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın ulusa sesleniş konuşmasının tahvil faizleri üzerinde belirgin bir etki yarattığını söyleyemeyiz.

Gün içinde Euro Bölgesi'nde Ocak ayı TÜFE ve A.B.D.'de Ocak ayı ADP özel sektör istihdam değişimi açıklanacak.

Akşam sonuçlanacak Fed toplantısında ise faiz değişimi beklenmiyor. Piyasanın beklentisi Mart'ta faiz artırımına gidileceği yönünde.

Dün yayımlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB, TÜFE artışının 2018 yıl sonunda %7.9 olarak gerçekleşeceğini (önceki tahmin %7 idi), 2019 yıl sonunda %6.5'e geriledikten sonra orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanacağını öngördü.

TCMB, enflasyon görünümünde baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız, belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğini tekrarladı.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinden uzaklaşmasını beklemiyoruz. Sabah saatlerinde açıklanacak dış ticaret verilerinin ise piyasa hareketleri üzerinde belirgin bir etki yaratacağını düşünmüyoruz.

	29/01/2018	30/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.39	13.32	-7 ↓
10 yıllık gösterge	11.98	11.93	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-141	-139	

TR Eurobond (\$)	29/01/2018	30/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.3	114.2	-0.1 →
2030	155.0	155.1	0.0 →
2041	99.4	99.5	0.1 →

	29/01/2018	30/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.70	2.73	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	58	60	

CDS (5 yıllık USD)	29/01/2018	30/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	167	168	0.8 →
Güney Afrika	147	147	0.6 →
Rusya	114	111	-3.3 ↓
Brezilya	144	145	1.0 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2440, USD/TRY kuru 3.7666, sepet ise 4.2280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Euro Bölgesi ekonomisinin 2017 yılındaki büyümesinin güçlü olması ve ekonomik güven endeksinin son 17 yılın en yüksek seviyesine yakın olması, EUR'nun değer kazanmasına neden oldu.

A.B.D. Başkanı Trump'ın ulusa sesleniş konuşmasına USD'nin sınırlı tepki verdiği gözlemlendi.

A.B.D.'de günün öne çıkan başlıkları, öğleden sonra yayımlanacak ADP özel sektör istihdam değişimi ve akşam sonuçlanacak Fed toplantısı olacak.

EUR/USD paritesi şimdilik 1.2400-1.2455 aralığına sıkışmış görünüyor.

USD/TRY kurunun bugün 3.7515 desteği üzerinde kalmasını bekliyoruz. 3.7825 seviyesinin ise günün büyük kısmında direnç özelliğini koruyacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7630-3.7515-3.7400 Direnç: 3.7785-3.7825-3.7965

EURUSD için Destek: 1.2400-1.2345-1.2310 Direnç: 1.2455-1.2470-1.2500

Döviz kurları	29/01/2018	30/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2381	1.2400	0.2% ↑
USD/JPY	108.95	108.76	-0.2% ↓
GBP/USD	1.4072	1.4145	0.5% ↑
USD/TRY	3.7924	3.7800	-0.3% ↓
USD/ZAR	11.9400	11.9488	0.1% ↑
USD/RUB	56.31	56.37	0.1% ↑
USD/BRL	3.1549	3.1811	0.8% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.28 azalarak günü 119,303.10 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 118,900, 118,300 ve 117,800 puan destek; 120,000, 120,700 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,344 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,341 ve US\$ 1,336 seviyeleri destek; US\$ 1,348 ve US\$ 1,352 seviyeleri ise direnç.

	29/01/2018	30/01/2018	değişim
BIST-100	120,845.29	119,303.10	-1.28%
BIST-30	147,935.85	145,793.27	-1.45%
XBANK	191,453.86	187,304.99	-2.17%
XUSIN	133,552.15	132,587.56	-0.72%
MSCI TR	1,662,424	1,639,079	-1.40%
MSCI EM	131.25	130.08	-0.89%
VIX	13.8	14.8	6.86%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
31 Ocak Çarşamba					
Türkiye	10:00	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-9.6	-9.6	-6.32
A.B.D.	16:15	Ocak ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	170	250.2
	17:45	Ocak ayı Chicago PMI	-	64	67.8
	18:00	Aralık ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.5	0.2
	22:00	Fed faiz kararı (üst bant %)	1.5	1.5	1.5
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı TÜFE (YY %)	1.4	1.3	1.4
1 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	235	233
	17:45	Ocak ayı Markt PMI imalat	-	55.5	55.5
	18:00	Aralık ayı inşaat harcamaları	-	0.4	0.8
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	59	58.6	59.3
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	59.6	59.6
2 Şubat Cuma					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	180	148
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.4	0.3/2.6	0.3/2.5
	18:00	Aralık ayı fabrika siparişleri (%)	-	1.2	1.3
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95.0	94.4
	18:00	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	2.9
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”.