

 Görüş

## Tahvil:

- Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin, istihdam verilerinin ücretler alt kalemindeki gerçekleşmeye bağlı yön bulması beklenebilir. Verilerin nette beklentinin üzerinde gelmesi durumunda A.B.D. tahvilleri satış yönünde tepki verecektir. Yurt içi tahvil faizleri ise güne sınırlı düşüşle başlayabilir.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verileri içinde piyasanın enflasyon ile ilişkisi nedeniyle odaklanacağı kısım, ortalama saatlik ücretlerdeki artış olacak. Ücretlerdeki artışın beklentinin üzerinde gelmesi durumunda USD'de tepki alımları görülebilir. A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi ağırlıklı olarak 1.2040 desteğinin üzerinde kalabilir. 1.2085-1.2100 aralığı şimdilik güçlü direnç olarak görünmekle birlikte, A.B.D. istihdam verilerinin beklentiği karşılayamaması durumunda ise bu aralığın test edilme olasılığından bahsedilebilir.
- USD/TRY kurunda 3.75 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. Yukarı yönlü hareketlerde 3.78-3.7850 aralığı önemli direnç olma özelliğini koruyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,150, 114,700 ve 114,000 puan destek; 116,100, 116,500 ve 117,250 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,318 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,313 ve US\$ 1,307 seviyeleri destek; US\$ 1,323 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7450	-0.93
EUR/TRY	4.5216	-0.48
EUR/USD	1.2067	0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.90	13.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.292	
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	115,491.19	-0.48	0.14
BIST-30	141,590.68	-0.81	-0.37
BIST Bankacılık	170,572.27	-1.04	-0.47
FTSE 100 EOD	7,695.88	0.32	0.11
XETRA DAX	13,167.89	1.46	1.94
Dow Jones	25,075.13	0.61	0.96
S&P 500	2,723.99	0.40	1.89
Altın	1,322.90	0.77	1.54

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	190	228
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.5	0.3/2.5	0.2/2.5

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan özel sektör istihdam artışı 250 bin kişi ile 190 bin olan piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde geldi. Özel sektör istihdam verisinin bugün yayımlanacak resmi istihdam verisine dair iyimser beklentiye neden olmasına karşın A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin sınırlı kalması, ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalabileceğine yönelik endişelerle açıklanabilir. Dün %2.4530 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.46'ya yakın.

A.B.D.'de Eylül ayındaki kasırgalar son ayların istihdam verilerini etkilemişti. Aralık verilerinin ise kasırgalar sonrasındaki 3. ay olması nedeniyle "normal"e yaklaşmış olması beklenebilir. ING olarak beklentimiz Aralık'ta tarım dışı istihdamda 170 bin kişilik artış yaşandığı yönünde (piyasanın beklentisi 190 bin kişi). İşsizlik oranı beklentimiz %4.1 ile piyasanın beklentisiyle uyumlu.

Aralık'ta ortalama saatlik ücretlerde aylık bazda %0.3'lük, yıllık bazda %2.5'lik artış olmasını bekliyoruz (piyasa beklentisiyle aynı). Aralık ayının Kasım ayına göre bir iş günü daha az olduğu dikkate alındığında, ücretlerdeki büyümenin daha fazla olması beklenebilir.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin istihdam verilerinin ücretler alt kalemindeki gerçekleşmeye bağlı olarak yön bulması beklenebilir. Verilerin nette beklentinin üzerinde gelmesi durumunda A.B.D. tahvilleri satış yönünde tepki verecektir.

Yurt içi tahvil faizleri ise güne sınırlı düşüşle başlayabilir.

	03/01/2018	04/01/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.32	13.32	0	→
10 yıllık gösterge	11.75	11.79	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-157	-153		

TR Eurobond (\$)	03/01/2018	04/01/2018	değişim (US\$)	
2025	115.7	115.6	0.0	→
2030	157.8	158.0	0.2	→
2041	101.9	101.8	-0.1	→

	03/01/2018	04/01/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.45	2.45	1	→
10-2 yıl getiri farkı	51	50		

CDS (5 yıllık USD)	03/01/2018	04/01/2018	değişim (bps)	
Türkiye	161	159	-2.5	↓
Güney Afrika	154	149	-4.7	↓
Rusya	117	116	-0.3	→
Brezilya	151	146	-4.7	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2060, USD/TRY kuru 3.7540, sepet ise 4.1430 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin veriler olumlu gelirken, dün A.B.D.'de beklentinin üzerinde açıklanan özel sektör istihdam verisi USD'nin değer kazanmasını sağlayamadı.

Gözler, bugün A.B.D.'de açıklanacak resmi istihdam verilerine çevrildi. İstihdam verileri içinde piyasanın enflasyon ile ilişkisi nedeniyle odaklanacağı kısım, ortalama saatlik ücretlerdeki artış olacak. Ücretlerdeki artışın beklentinin üzerinde gelmesi durumunda USD'de tepki alımları görülebilir.

A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi ağırlıklı olarak 1.2040

desteğinin üzerinde kalabilir. 1.2085-1.2100 aralığı şimdilik güçlü direnç olarak görünmekle birlikte, A.B.D. istihdam verilerinin beklentiyi karşılayamaması durumunda bu aralığın test edilme olasılığından bahsedilebilir.

Döviz kurları	03/01/2018	04/01/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2012	1.2067	0.5%	↑
USD/JPY	112.49	112.74	0.2%	↑
GBP/USD	1.3514	1.3551	0.3%	↑
USD/TRY	3.7802	3.7450	-0.9%	↓
USD/ZAR	12.3569	12.3052	-0.4%	↓
USD/RUB	57.12	56.94	-0.3%	↓
USD/BRL	3.2369	3.2344	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 3.75 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. Yukarı yönlü hareketlerde 3.78-3.7850 aralığı önemli direnç olma özelliğini koruyor.

USDTRY için Destek: 3.7400-3.7350-3.7300 Direnç: 3.7650-3.7790-3.7850

EURUSD için Destek: 1.2040-1.2000-1.1975 Direnç: 1.2090-1.2130-1.2150



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.48 azalarak 115,491.19 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 115,150, 114,700 ve 114,000 puan destek; 116,100, 116,500 ve 117,250 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin zayıflığı, altının ons fiyatına destek veriyor. Bu sabah US\$ 1,318 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,313 ve US\$ 1,307 seviyeleri destek; US\$ 1,323 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç. Altının ons fiyatına öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri yön verecek.

	03/01/2018	04/01/2018	değişim
BIST-100	116,052.15	115,491.19	-0.48%
BIST-30	142,740.87	141,590.68	-0.81%
XBANK	172,370.65	170,572.27	-1.04%
XUSIN	131,711.19	132,164.38	0.34%
MSCI TR	1,590,815	1,578,477	-0.78%
MSCI EM	126.84	128.76	1.51%
VIX	9.2	9.2	0.77%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>5 Ocak Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	190	228
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.5	0.3/2.5	0.2/2.5
	18:00	Aralık ayı ISM hizmetler	57.5	57.4	57.4
	-	Fed'den Bullard'ın, Harker'ın ve Mester'in konuşmaları			
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (YY %)		1.4	1.5
		Aralık ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	1	0.9

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”.