

 Görüş

Tahvil:

- Genel olarak yatırımcıların, A.B.D. hisse senedi piyasalarında gözlenen sert satışların ekonomide olumsuz bir durumu yansıtmak yerine rekor yüksek seviyelerden düzeltme hareketinin gelmesi şeklinde değerlendirme eğiliminde olduğu gözlemlendi.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Döviz piyasalarının bugün de A.B.D. hisse senedi piyasalarına odaklı bir seyir izlemesi beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.2350 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 1.2410 seviyesinin geçilmesi durumunda 1.2460 direnci güçlü olabilir. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.76 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Direnç olarak ise 3.7850 seviyesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- Pazartesi günü A.B.D. borsalarındaki sert satış sonrasında dün BIST-100 endeksindeki kayıp nispeten sınırlıydı. A.B.D. borsaları dün yaklaşık %2 ile bir gün önceki kayıplarının bir kısmını geri kazandı.

Altın:

- US\$ 1,330 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,320 seviyeleri destek; US\$ 1,337 ve US\$ 1,340 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7680	-0.55
EUR/TRY	4.6682	-0.37
EUR/USD	1.2376	0.07
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.55	13.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.645	
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	115,457.30	-1.19	0.11
BIST-30	141,442.85	-1.05	-0.47
BIST Bankacılık	180,914.69	-1.03	5.56
FTSE 100 EOD	7,141.40	-2.64	-7.11
XETRA DAX	12,392.66	-2.32	-4.06
Dow Jones	24,912.77	2.33	0.30
S&P 500	2,695.14	1.74	0.81
Altın	1,324.93	-1.07	1.70

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	14:00	Fed'den Kaplan, Dudley (16:30) ve Evans (18:15) konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Nouy ve Lautenschlaeger konuşacak			
Almanya	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-1.5	-0.6	3.4

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:

Pazartesi günü A.B.D. hisse senedi piyasalarındaki sert satışlar, A.B.D. tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülmesine neden olmuştu. Hisse senedi piyasasında yaşanan sert satış öncesinde Pazartesi gün içinde %2.8850 ile son 4 yılın en yüksek seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, güvenilir liman alımlarıyla dün bir ara %2.6480 seviyesine kadar geriledi.

Genel olarak yatırımcıların, A.B.D. hisse senedi piyasalarında gözlenen sert satışların ekonomide herhangi bir olumsuz durumu yansıtmak yerine rekor yüksek seviyelerden bir düzeltme hareketinin gelmesi şeklinde değerlendirme eğiliminde olduğu gözlemlendi.

Dün %2.7660 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah da aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği ve US\$ 26 milyarlık satış yaptığı 3 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep geldi. Hazine bugün 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Bugün A.B.D. tahvil piyasasının Fed yetkililerinin konuşmalarına ve hisse senedi piyasalarındaki harekete bağlı yön bulması beklenebilir.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	05/02/2018	06/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.85	13.00	15 ↑
10 yıllık gösterge	11.76	11.92	16 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-109	-108	

TR Eurobond (\$)	05/02/2018	06/02/2018	değişim (US\$)
2025	113.6	113.4	-0.2 →
2030	153.7	153.6	-0.1 →
2041	98.0	97.8	-0.3 →

	05/02/2018	06/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.79	2.77	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	71	67	

CDS (5 yıllık USD)	05/02/2018	06/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	168	171	3.4 ↑
Güney Afrika	148	149	0.4 →
Rusya	106	107	1.4 →
Brezilya	158	152	-6.1 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2390, USD/TRY kuru 3.7790, sepet ise 4.2220 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. hisse senedi piyasalarında dün yaklaşık %2'lik artışla bir gün önceki kayıpların kısmen telafi edilmesi, döviz piyasalarının da daha sakin olmasını sağladı. Döviz piyasalarının bugün de A.B.D. hisse senedi piyasasına odaklı bir seyir izlemesi beklenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.2350 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 1.2410 seviyesinin geçilmesi durumunda 1.2460 direnci güçlü olabilir.

USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.76 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Direnç olarak ise 3.7850 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.7605-3.7550-3.7500 Direnç: 3.7735-3.7850-3.7950

EURUSD için Destek: 1.2350-1.2300-1.2275 Direnç: 1.2410-1.2460-1.2520

Döviz kurları	05/02/2018	06/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2367	1.2376	0.1% ↑
USD/JPY	109.09	109.55	0.4% ↑
GBP/USD	1.3957	1.3947	-0.1% ↓
USD/TRY	3.7890	3.7680	-0.6% ↓
USD/ZAR	12.1200	11.9198	-1.7% ↓
USD/RUB	57.28	56.80	-0.8% ↓
USD/BRL	3.2624	3.2347	-0.8% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Pazartesi günü A.B.D. borsalarındaki sert satış sonrasında dün BIST-100 endeksindeki kayıp %1.19 ile nispeten sınırlıydı. A.B.D. borsaları dün yaklaşık %2 ile bir gün önceki kayıplarının bir kısmını geri kazandı.

BIST-100 endeksinde 115,000, 114,600 ve 113,900 puan destek; 115,900, 116,400 ve 117,200 puan ise direnç seviyeleri.

Piyasa katılımcılarının S&P 500 endeksinde dâhil hisse senetlerine dair oynaklık beklentisini ölçen VIX (oynaklık) endeksi dün gün içinde 50 seviyesine kadar yükseldikten sonra 30 seviyesinden kapandı.

Bu sabah US\$ 1,330 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,320 seviyeleri destek; US\$ 1,337 ve US\$ 1,340 seviyeleri ise direnç.

	05/02/2018	06/02/2018	değişim
BIST-100	116,852.68	115,457.30	-1.19%
BIST-30	142,942.42	141,442.85	-1.05%
XBANK	182,801.74	180,914.69	-1.03%
XUSIN	128,841.42	127,957.09	-0.69%
MSCI TR	1,601,143	1,582,345	-1.17%
MSCI EM	125.85	122.91	-2.34%
VIX	37.3	30.0	-19.67%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	16:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
	18:15	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Nouy ve Lautenschlaeger konuşacak			
Almanya	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-1.5	-0.6	3.4
8 Şubat Perşembe					
Türkiye	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.5	0.5/6.8	0.3/7
A.B.D.	16:00	Fed'den Harker'ın konuşması			
	17:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
9 Şubat Cuma					
A.B.D.	05:00	Fed'den George'nin konuşması			
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/1.9	-/-	0.4/2.5
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”.