

 Görüş

Tahvil:

- Trump'ın kurumlar vergisi indirimi ve altyapı harcamaları gibi seçim vaatlerine dair bir gelişme olmaması ve zaman ilerledikçe bu konuların arka planda kalmakta olduğu endişesi, A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte etkili.
- A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından yarın Fed'den Bullard'ın ve Evans'ın konuşmaları ve Cuma günü bir araya gelecek olan A.B.D. Başkanı Trump ve Japonya Başbakanı Abe görüşmesinden yansımalar etkili olacak.
- Fransız ve Alman tahvil faizleri arasındaki fark, son yılların en yüksek seviyelerinde.
- Yurt içi tahvil faizlerinin ağırlıklı olarak USD/TRY kuruna bağlı hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimine ilişkin endişeler EUR üzerinde baskı yaratmaya başladı. Ancak en azından şimdilik USD'deki kazanımların da Trump'ın politikaları nedeniyle sınırlı kaldığı görülüyor. Bu yüzden EUR/USD paritesi belli bir bant aralığı sıkışmış durumda.
- EUR/USD paritesinde 1.0640 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.0750 güçlü olmayı sürdürüyor.
- USD/TRY kurunda şimdilik 3.75 direnci korunuyor. 30 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.7260 seviyesi de ilk destek olarak gözlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 86,880, 86,100 ve 85,750 puan destek; 88,000, 88,390 ve 89,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,235 direncine dikkat.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7441	1.66
EUR/TRY	3.9989	1.16
EUR/USD	1.0680	-0.64
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.07	11.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.004	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	87,476.73	0.14	11.95
BIST-30	107,242.18	0.13	12.30
BIST Bankacılık	148,297.32	0.62	14.47
FTSE 100 EOD	7,186.22	0.20	0.61
XETRA DAX	11,549.44	0.34	0.60
Dow Jones	20,090.29	0.19	1.66
S&P 500	2,293.08	0.02	2.42
Altın	1,233.64	-0.15	7.14

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-1.0	-/-	0/2.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki gerileme dün de devam etti. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvilinin faizi dün %2.3670 ile 18 Ocak'tan beri en düşük seviyesine indi. Kapanış %2.3890 seviyesinden gerçekleşirken, bu sabah da faiz %2.3950 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşün arkasındaki hikâye değişmedi. A.B.D. Başkanı Trump'ın kurumlar vergisi indirimi ve altyapı harcamaları gibi seçim vaatlerine dair bir gelişme olmaması ve zaman ilerledikçe bu konuların arka planda kalmakta olduğu endişesi, tahvil faizlerindeki düşüşte etkili oluyor.

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştirdiği 3 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi de tahvilde alımların devam etmesine katkı yaptı. A.B.D. Hazinesi bugün de 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 23 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yarın da 30 yıllık ihraçla US\$ 15 milyarlık borçlanma yapılması öngörülüyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından yarın Fed'den Bullard'ın ve Evans'ın konuşmaları ve Cuma günü bir araya gelecek olan A.B.D. Başkanı Trump ve Japonya Başbakanı Abe görüşmesinden yansımalar etkili olacak.

Fransa, Nisan-Mayıs aylarında gerçekleştireceği iki turlu seçimle cumhurbaşkanını seçecek. Son günlerde adaylara ilişkin haberler yarattığı endişeler ve politik belirsizlik Fransız tahvil faizlerinin yükselmesine ve Alman tahvil faiziyle arasındaki getiri farkının açılmasına neden oldu.

Dün Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde %11.36 ortalama bileşik faizle toplam TL 946 milyonluk satış gerçekleştirildi. USD/TRY kurundaki yükselişe paralel olarak dün yurt içi tahvil faizlerinde de 10-15 baz puanlık artış yaşandı. Bugün de yurt içi tahvil faizlerinin ağırlıklı olarak USD/TRY kuruna bağlı hareket etmesini bekliyoruz.

	06/02/2017	07/02/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	11.24	11.34	10 ↑
10 yıllık gösterge	10.87	11.01	14 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-37	-33	

TR Eurobond (\$)	06/02/2017	07/02/2017	değişim (US\$)
2025	112.1	111.7	-0.4 →
2030	152.9	152.3	-0.6 ↓
2041	96.2	95.4	-0.8 ↓

	06/02/2017	07/02/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.41	2.39	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	126	122	

CDS (5 yıllık USD)	06/02/2017	07/02/2017	değişim (bps)
Türkiye	249	255	5.9 ↑
Güney Afrika	203	207	4.2 ↑
Rusya	176	178	2.3 ↑
Brezilya	237	240	3.0 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0670, USD/TRY kuru 3.7380, sepet ise 3.8615 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fransa'da yapılacak cumhurbaşkanlığı seçimine ilişkin endişeler EUR üzerinde baskı yaratmaya başladı. Ancak en azından şimdilik USD'deki kazanımların da Trump'ın politikaları nedeniyle sınırlı kaldığı görülüyor.

Trump'un USD'nin güçlü olduğunu belirtmesi ve geçen hafta Çin'i, Japonya'yı ve Almanya'yı para birimlerinin değerini düşük tutmakla eleştirmesi, USD'nin kazanımlarını sınırlıyor. Bu bağlamda Cuma günü Trump ve Japonya Başbakanı Abe arasında gerçekleştirilecek görüşmeden yansımaların USD'de hareketlilik yaratma olasılığı bulunuyor.

Döviz kurları	06/02/2017	07/02/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0749	1.0680	-0.6% ↓
USD/JPY	111.71	112.37	0.6% ↑
GBP/USD	1.2469	1.2510	0.3% ↑
USD/TRY	3.6829	3.7441	1.7% ↑
USD/ZAR	13.2835	13.4500	1.3% ↑
USD/RUB	58.91	59.42	0.9% ↑
USD/BRL	3.1155	3.1200	0.1% ↑

Kaynak: Reuters

Yukarıda belirttiğimiz nedenler yüzünden EUR/USD paritesinin belli bir bant aralığında sıkıştığını söylemek mümkün. EUR/USD paritesinde 1.0640 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.0750 güçlü olmayı sürdürüyor.

USD/TRY kurunda şimdilik 3.75 direnci korunuyor. 30 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.7260 seviyesi de ilk destek olarak gözlenecek.

USDTRY için Destek: 3.7260-3.7190-3.7065 Direnç: 3.7500-3.7635-3.7715

EURUSD için Destek: 1.0640-1.0600-1.0585 Direnç: 1.0700-1.0730-1.0750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.14 artarak günü 87,476.73 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde, 86,880, 86,100 ve 85,750 puan destek; 88,000, 88,390 ve 89,000 puan ise direnç seviyeleri.

Trump'ın uygulamalarına ve Avrupa'daki siyasi duruma ilişkin belirsizlikler, altında güvenilir liman alımlarının görülmesine neden oluyor. Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,225 ve US\$ 1,220 destek; US\$ 1,235 ve US\$ 1,241 ise direnç seviyeleri.

	06/02/2017	07/02/2017	değişim
BIST-100	87,357.86	87,476.73	0.14%
BIST-30	107,101.27	107,242.18	0.13%
XBANK	147,380.13	148,297.32	0.62%
XUSIN	94,337.06	93,816.51	-0.55%
MSCI TR	1,228,047	1,228,636	0.05%
MSCI EM	113.81	113.83	0.02%
VIX	11.4	11.3	-0.70%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Şubat Çarşamba					
Türkiye	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/1.0	-/-	0/2.7
9 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	250	246
	-	Fed'den Bullard'ın (17:10) ve Evans'ın (21:10) konuşmaları			
10 Şubat Cuma					
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97.6	98.5
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-0.2/2.8	-/-	2.1/2.0
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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”