

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. tahvil faizleri, Senato'nun bütçe üzerinde anlaşmaya vardığı haberiyle ve A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği tahvil ihalesine gelen talebin zayıf olmasının da etkisiyle yükseldi.
- Yurt içinde açıklanacak sanayi üretimi verisinin piyasada önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12.05 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş USD'yi desteklerken, EUR'nun zayıflığının da etkisiyle EUR/USD paritesi 1.2250'ye doğru geriledi. EUR/USD paritesinde 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2220 desteği şimdilik güçlü görünüyor. 1.2330 ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun bugün 3.7730 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 3.8080 seviyesi ise ilk önemli direnç olarak izlenebilir. Bugün BoE toplantısında faizin sabit tutulması bekleniyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,000, 114,600 ve 113,900 puan destek; 115,900, 116,500 ve 117,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,313 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,303 seviyeleri destek; US\$ 1,319 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8037	0.95
EUR/TRY	4.6658	-0.05
EUR/USD	1.2262	-0.92
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.53	12.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.613	
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	115,570.19	0.10	0.21
BIST-30	141,330.46	-0.08	-0.55
BIST Bankacılık	181,360.89	0.25	5.82
FTSE 100 EOD	7,279.42	1.93	-5.31
XETRA DAX	12,590.43	1.60	-2.53
Dow Jones	24,893.35	-0.08	0.22
S&P 500	2,681.66	-0.50	0.30
Altın	1,318.11	-0.51	1.18

* 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 %)	-/5.5	0.5/6.8	0.3/7
A.B.D.	16:00	Fed'den Harker'ın ve Kashkari'nin (17:00) konuşması			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5

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. tahvil faizleri, Senato'nun bütçe üzerinde anlaşmaya vardığı haberiyle ve A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği tahvil ihalesine gelen talebin zayıf olmasının da etkisiyle yükseldi.

A.B.D. Senatosu'ndaki Cumhuriyetçi ve Demokrat liderlerin federal hükümetin yeniden kapanmasını önleyecek 2 yıllık bütçe planında anlaşmaya vardığı belirtildi. Bütçe tasarısının, 9 Şubat Cuma gününden önce Kongre'nin iki kanadından da geçmesi, iki yıl boyunca hükümetin kapanma tehlikesini kaldıracak. Ancak bütçe tasarısının onaylanmaması halinde federal hükümet kapanacak.

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin nispeten zayıf olduğu söylenebilir. Hazine bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 16 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.7660'tan %2.8430'a yükseldikten sonra bu sabah %2.81 seviyesine yakın.

Yurt dışında bugün A.B.D.'de Fed yetkililerinin konuşmaları ve İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı takip edilecek.

Yurt içinde açıklanacak sanayi üretimi verisinin piyasada önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.85-%12.05 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	06/02/2018	07/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.00	12.98	-2
10 yıllık gösterge	11.92	11.92	0
10-2 yıl getiri farkı	-108	-106	

TR Eurobond (\$)	06/02/2018	07/02/2018	değişim (US\$)
2025	113.4	113.6	0.3
2030	153.6	153.9	0.4
2041	97.8	98.1	0.3

	06/02/2018	07/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.77	2.83	7
10-2 yıl getiri farkı	67	70	

CDS (5 yıllık USD)	06/02/2018	07/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	171	166	-5.5
Güney Afrika	149	145	-4.1
Rusya	107	106	-1.6
Brezilya	152	150	-2.1

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2270, USD/TRY kuru 3.7980, sepet ise 4.2310 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş USD'yi desteklerken, EUR'nun zayıflığının da etkisiyle EUR/USD paritesi 1.2250'ye doğru geriledi. Almanya'da Sosyal Demokratların lideri Schulz'un Maliye Bakanlığı'nı almayacağı haberleri, EUR'nun değer kaybında pay sahibiydi.

EUR/USD paritesinde 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2220 desteği şimdilik güçlü görünüyor. 1.2330 ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun bugün 3.7730 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 3.8080 seviyesi ise ilk önemli direnç olarak izlenebilir.

Bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısında faizin sabit tutulması bekleniyor. Bugün ayrıca Enflasyon Raporu da yayımlanacak. Yetkililerin açıklamaları, son gelen veri akışının olumlu sürpriz yaptığı yönünde, ancak bu durum BoE'nin faizini artırmasına yetecek gibi görünmüyor.

Döviz kurları	06/02/2018	07/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2376	1.2262	-0.9%
USD/JPY	109.55	109.31	-0.2%
GBP/USD	1.3947	1.3880	-0.5%
USD/TRY	3.7680	3.8037	0.9%
USD/ZAR	11.9198	12.0615	1.2%
USD/RUB	56.80	57.89	1.9%
USD/BRL	3.2347	3.2713	1.1%

Kaynak: Reuters

ING'nin baz senaryosu, BoE'nin temkinli iyimserlikle faizini sabit tutması, bu kararın 2'ye karşı 7 üyenin oyuyla alınması, ücretlerdeki artışın hızlanacağı konusunda halen iyimser olunacağı, ancak muhtemelen ücretlerdeki büyümeye ilişkin tahminin %3'ten hafifçe geri çekilerek %2.75'e indirilmesi ve faiz artırımını konusunda Kurul'un kartlarını dışarıya belli etmemeye devam edeceği yönünde. Bu senaryonun gerçekleşmesi durumunda GBP/USD paritesinde %0.25'lik artış görülebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7910-3.7855-3.7735 Direnç: 3.8040-3.8080-3.8160

EURUSD için Destek: 1.2250-1.2220-1.2185 Direnç: 1.2330-1.2390-1.2425



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi sınırlı da olsa günü yükselişle tamamladı. A.B.D. borsaları da yükselişle kapandı. BIST-100 endeksinde 115,000, 114,600 ve 113,900 puan destek; 115,900, 116,500 ve 117,200 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin güçlenmesine bağlı olarak altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,313 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,303 seviyeleri destek; US\$ 1,319 ve US\$ 1,326 seviyeleri ise direnç.

	06/02/2018	07/02/2018	değişim
BIST-100	115,457.30	115,570.19	0.10%
BIST-30	141,442.85	141,330.46	-0.08%
XBANK	180,914.69	181,360.89	0.25%
XUSIN	127,957.09	128,209.85	0.20%
MSCI TR	1,582,345	1,584,888	0.16%
MSCI EM	122.91	125.25	1.90%
VIX	30.0	27.7	-7.51%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.