

- Dün Çin'de Merkez Bankası PBoC'nin USD/CNY paritesinin resmi orta noktasını belirgin şekilde aşağıya çekerek Yuan'ın değer kazanmasına yol açması piyasalara USD/CNY paritesindeki dalgalanmaların iki yönlü olacağı mesajını verirken, bu hamlenin Yuan devalüasyonuna ilişkin endişeleri azaltmasının yanı sıra petrol fiyatlarının destek bulmaya devam etmesi küresel piyasalar genelinde risk algısının iyileşmesine neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dünkü "Başkanlar Günü" tatilinin ardından bu sabah %1.80 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Küresel hisse senedi piyasalarındaki seyir, öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Empire imalat verisi ve Fed konuşmacılarının vereceği mesajlar bugün A.B.D. tahvil faizlerinin seyri açısından önemli olacak. Bugün yurt içi tahvil piyasasında Suriye konulu haber akışı, küresel risk algısındaki gelişmeler ve Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği 14 Aralık 2016 vadeli kuponsuz tahvil ihalesi takip edilecek **(tahvil, sayfa 2)**
- Yatırımcıların risk algısının dün iyileşmesi geçen hafta gelişmiş ülke para birimleri karşısında baskı altında kalan USD'nin kayıplarını geri almasında etkili olurken, en belirgin düzeltme hareketleri USD karşısında dün sırasıyla %1.2 ve %1 değer kaybeden "güvenilir liman" para birimleri JPY ve CHF'te görüldü. USD dün gelişmiş ülke para birimleri karşısında güçlü performans gösterirken, iyileşen risk algısı EUR'ya çapalı/bağlı Orta/Doğu Avrupa para birimleri haricindeki gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında hafif değer kazanmasına yol açtı. Ancak TRY, gelişmekte olan ülke para birimleri genelindeki olumlu seyre karşın Suriye kaynaklı risk algısının yükselmesi nedeniyle dün baskı altında kaldı **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 14 Aralık 2016 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Fed'den Harker'ın konuşması			
Almanya	12:00	Şubat ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	52	-	59.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9451	0.63
EUR/TRY	3.2855	-0.16
EUR/USD	1.1153	-0.93
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.90	11.20
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.322	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	71,008.09	0.10	-1.00
BIST-30	87,260.46	0.34	-0.19
BIST Bankacılık	119,138.61	-0.27	-0.65
FTSE 100 EOD	5,824.28	2.04	-6.70
XETRA DAX	9,206.84	2.67	-14.30
Altın	1,209.30	-2.29	14.06
Brent petrol	33.39	0.09	-10.43

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Çin'de Merkez Bankası PBoC'nin USD/CNY paritesinin resmi orta noktasını belirgin şekilde aşağıya çekerek Yuan'ın değer kazanmasına yol açması piyasalara USD/CNY paritesindeki dalgalanmaların iki yönlü olacağı mesajını verirken, bu hamlenin Yuan devalüasyonuna ilişkin endişeleri azaltmasının yanı sıra petrol fiyatlarının destek bulmaya devam etmesi küresel piyasalar genelinde risk algısının iyileşmesine neden oldu. Düzelen risk algısını geçen hafta sert satışla karşılaşan küresel hisse senedi piyasalarında fırsat alımlarına yol açarken, riskli varlıklar genelinin dün destek bulunduğu, geçen hafta gelen "güvenilir liman" alımlarının etkisiyle gerileyen düşük getirili tahvil faizlerinin ise hafif yükseldiği gözlemlendi.

Geçen hafta %1.53 seviyesine kadar düşerek 2012 yılının Ağustos ayından bu yana gördüğü en düşük seviyeye geriledikten sonra haftayı %1.7460 seviyesinden tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dünkü "Başkanlar Günü" tatilinin ardından bu sabah %1.80 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Küresel hisse senedi piyasalarındaki seyir, öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Empire İmalat verisi ve Fed konuşmacılarının vereceği mesajlar bugün A.B.D. tahvil faizlerinin seyri açısından önemli olacak.

Dün küresel risk algısındaki iyileşmeye karşın yurt içinde tahvil faizlerinin verim eğrisi genelinde yaklaşık 10 baz puan yükseldiğini gözledik. Suriye'deki gelişmelerden kaynaklanan jeopolitik risk algısının yükselmesi, dün iyileşen küresel yatırımcı algısına karşın Türk varlıklarının olumsuz ayrışmasına neden oldu. Bugün yurt içi tahvil piyasasında Suriye konulu haber akışı, küresel risk algısındaki gelişmeler ve Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği 14 Aralık 2016 vadeli kuponsuz tahvil ihalesi takip edilecek.

	12/02/2016	15/02/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.08	11.20	12 ↑
10 yıllık gösterge	10.70	10.81	11 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-38	-39	

CDS (5 yıllık USD)	12/02/2016	15/02/2016	değişim (bps)
Türkiye	298	307	8.8 ↑
Güney Afrika	357	352	-4.9 ↓
Rusya	355	350	-5.4 ↓
Brezilya	495	493	-1.2 →

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1160, USD/TRY kuru 2.9475, sepet ise 3.1192 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yatırımcıların risk algısının dün iyileşmesi geçen hafta gelişmiş ülke para birimleri karşısında baskı altında kalan USD'nin kayıplarını geri almasında etkili olurken, en belirgin düzeltme hareketleri USD karşısında dün sırasıyla %1.2 ve %1 değer kaybeden "güvenilir liman" para birimleri JPY ve CHF'te görüldü. USD dün gelişmiş ülke para birimleri karşısında güçlü performans gösterirken, iyileşen risk algısı EUR'ya çapalı/bağlı Orta/Doğu Avrupa para birimleri haricindeki gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında hafif değer kazanmasına yol açtı.

Ancak TRY, gelişmekte olan ülke para birimleri genelindeki olumlu seyre karşın, Suriye kaynaklı risk algısının yükselmesi nedeniyle dün baskı altında kaldı. Haftaya 2.93 seviyesinin hafif üzerinde başlayan USD/TRY kuru dün 2.9540 seviyesini test etti. USD/TRY kurunda bugün 2.9450 seviyesi ilk destek, 2.9550 ilk direnç konumunda.

Küresel risk algısındaki iyileşme, geçen hafta JPY'ye gelen "güvenilir liman" alımlarının baskısı altında kalarak 111 seviyesine kadar gerileyen USD/JPY paritesinin dün yükselmesine neden olurken, Japonya Başbakanı Abe'nin, para birimlerinde aşırı oynaklığın arzu edilmediğini belirtmesi Japon yetkililerin Yen'de aşırı değerlenmeye sıcak bakmadığı hatırlatarak bu yukarı yönlü harekete katkıda bulundu. Dün günü 114.6 seviyesinden tamamlayan USD/JPY paritesi bu sabah 114.87'ye kadar yükseldi.

Dün USD'de gelişmiş ülke para birimleri karşısında gözlenen toparlanmanın yanı sıra, ECB Başkan'ı Draghi'nin yaptığı konuşmada ECB'nin gerekirse Mart ayında harekete geçmeye hazır olduğunu belirtmesinin etkisiyle geriledi. Dün A.B.D. piyasalarının kapalı olmasının da etkisiyle nispeten düşük hacimle gerçekleşen işlemlerde 1.1130 seviyesinin altına gerileyen EUR/USD paritesi bu sabah 1.1160'ta bulunuyor. Paritede bugün Almanya'da yayımlanacak ZEW endeksleri, A.B.D.'de açıklanacak Empire State imalat endeksi ve Fed üyelerinden gelecek mesajlar takip edilecek.

USDTRY için Destek: 2.9450-2.9330-2.9260 Direnç: 2.9550-2.9630-2.9770

EURUSD için Destek: 1.1150-1.1130-1.1100 Direnç: 1.1200-1.1250-1.1275

Döviz kurları	12/02/2016	15/02/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1258	1.1153	-0.9%	↓
USD/JPY	113.2	114.57	1.2%	↑
GBP/USD	1.4505	1.4433	-0.5%	↓
USD/TRY	2.9268	2.9451	0.6%	↑
USD/ZAR	15.8625	15.7080	-1.0%	↓
USD/RUB	78.34	76.95	-1.8%	↓
USD/BRL	4.0012	4.0045	0.1%	↑

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.7%
JPY	5.0%
GBP	-2.1%
TRY	-1.1%
ZAR	-1.5%
RUB	-5.3%
BRL	-1.1%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Türkiye özelinde artan jeopolitik risk algısının olumsuz etkisi dün BIST-100 endeksine da hil hisse senetlerinde de hissedilirken, gün içinde 69,430'lu seviyelere kadar gerileyen BIST-100 endeksi, Avrupa borsaları başta olmak üzere küresel borsalarda görülen güçlü seyrin desteğiyle kayıplarını geri alarak günü 71,008.09 seviyesinden yatay tamamladı. Bugüne hafif yükselişle başlamasını beklediğimiz BIST-100 endeksinde 70,800, 70,100 ve 69,500 puan destek; 71,550, 72,120 ve 72,500 puan direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatında geçen hafta yaşanan sert yükseliş, küresel risk algısında hafta başından itibaren gözlenen normalleşmenin etkisiyle hızlı şekilde geri veriliyor. Geçen hafta Perşembe günü US\$ 1,260 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatının bu sabah US\$ 1,200 seviyesinin altını test ettiğini gözledik. Altının ons fiyatında US\$ 1,191, US\$ 1,182 ve US\$ 1,175 destek; US\$ 1,210, US\$ 1,220 ve US\$ 1,232 ise direnç seviyeleri.

Bazı petrol üreticisi ülkelerin temsilcilerinin gerçekleştirdiği toplantı sonrasında bugün yapılması beklenen açıklama, bu sabah US\$ 35.3 seviyesinde seyreden brent petrol fiyatının seyri üzerinde etkili olabilir.

	12/02/2016	15/02/2016	değişim
BIST-100	70,937.40	71,008.09	0.10%
BIST-30	86,960.63	87,260.46	0.34%
XBANK	119,464.74	119,138.61	-0.27%
XUSIN	71,791.60	72,387.88	0.83%
MSCI TR	1,008,676	1,011,438	0.27%
MSCI EM	95	98	2.98%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Şubat Salı					
Türkiye	-	Hazine, 14 Aralık 2016 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
İngiltere	11:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.8/0.3	-/-	0.1/0.2
Almanya	12:00	Şubat ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	52	-	59.7
A.B.D.	15:30	Fed'den Harker'ın konuşması			
	15:30	Şubat ayı Empire imalat	-	-10	-19.37
	17:00	NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	60	60
	17:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
17 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Ocak ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	1.8	-2.5
	15:30	Ocak ayı inşaat izinleri (aylık %)	-0.3	-	-3.9
	16:15	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.3	-0.4
	16:15	Ocak ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)		76.7	76.5
	21:00	Fed, 26-27 Ocak'taki toplantısının tutanaklarını yayımlayacak.			
18 Şubat Perşembe					
Çin	03:30	Ocak ayı TÜFE (YY %)	1.9	1.9	1.6
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	275	269
	22:30	Fed'den Williams'ın konuşması			
Japonya	03:30	BoJ'dan Ishida'nın konuşması			
Avrupa	-	AB liderleri Brüksel'de iki gün sürecek toplantıya başlıyor.			
Euro Bölgesi	12:30	Eurogroup'tan Dijsselbloem'in konuşması			
	17:00	Şubat ayı tüketici güveni		-6.5	-6.3
19 Şubat Cuma					
A.B.D.	15:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.1/1.3	-0.1/1.3	-0.1/0.7
	15:30	Fed'den Mester'in konuşması			

YY: Yıllık, Yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

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 dayanarak 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.”