

- Dün A.B.D.'de açıklanan verilerin ekonominin güçlenmekte olduğunu işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Bugünün öne çıkan gündem maddesi Trump'ın yemin töreni olacak. Yurt içinde ise TCMB'nin fonlama tutarı takip edilecek. **(tahvil, sayfa 2)**
- Bugün de TCMB'nin TL fonlama tutarı ve döviz depo ihalesine gelecek talep izlenecek olsa da, gelecek haftaki TCMB toplantısı ve Fitch kararı öncesinde bu adımların etkisinin artık sınırlı olacağı düşünülebilir. Fed Başkanı Yellen'in dünkü konuşması beklenildiği kadar para politikasını sıkılaştırıcı yönde algılanmadı ve USD önceki kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Bugün Trump'ın yemin töreni ve sonrasında yapacağı konuşmaya odaklanılacak. EUR/USD paritesinde 1.0720 direnci öne çıkıyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Fed'den Harker konuşacak.			
	17:30	Trump'ın yemin töreni			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8263	0.81
EUR/TRY	4.0857	1.27
EUR/USD	1.0663	0.31
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.98	11.25
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.346	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	82,300.32	-0.58	5.33
BIST-30	100,379.49	-0.52	5.11
BIST Bankacılık	134,036.99	-1.19	3.46
FTSE 100 EOD	7,208.44	-0.54	0.92
XETRA DAX	11,596.89	-0.02	1.01
Dow Jones	19,732.40	-0.37	-0.15
S&P 500	2,263.69	-0.36	1.11
BVSP Bovespa	63,950.86	-0.31	6.18
Altın	1,204.76	0.10	4.63

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının 234 bin kişi ile 254 bin kişi olan ortalama beklentinin altında gelmesi, yeni konut inşaatlarının ve Philadelphia Fed endeksinin A.B.D. ekonomisinin güçlenmekte olduğunu işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3870'ten %2.4960'a kadar yükseldikten sonra günü %2.46'ya yakın kapattı. Bu sabah da 10 yıllık tahvil dünkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

Bugünün öne çıkan gündem maddesi Trump'ın yemin töreni olacak. Yurt içinde ise TCMB'nin fonlama tutarı takip edilecek.

Yurt içinde gelecek haftanın kritik gelişmeleri ise Salı günkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu'nun vereceği faiz kararı ile Cuma günkü Fitch'in Türkiye'nin yatırım yapılabilir seviyede tuttuğu kredi notunu indirip indirmemesi olacak.

A.B.D. Hazinesi ise haftaya düzenleyeceği 2-5-7 yıllık tahvil ihaleleriyle toplam US\$ 88 milyarlık borçlanma yapmayı hedefliyor.

	18/01/2017	19/01/2017 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	11.37	11.25	-12
10 yıllık gösterge	11.37	11.45	8
10-2 yıl getiri farkı	0	20	

TR Eurobond (\$)	18/01/2017	19/01/2017	değişim (US\$)
2025	109.4	108.7	-0.7
2030	149.3	148.4	-0.9
2041	92.9	92.0	-0.9

	18/01/2017	19/01/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.46	7
10-2 yıl getiri farkı	119	123	

CDS (5 yıllık USD)	18/01/2017	19/01/2017	değişim (bps)
Türkiye	282	284	1.6
Güney Afrika	206	210	3.9
Rusya	182	185	3.2
Brezilya	253	254	0.8

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0680, USD/TRY kuru 3.8200 ve sepet de 3.9507 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Beklenildiği gibi dünkü toplantısında ECB faiz oranlarını değiştirmezken, ECB Başkanı Draghi'nin ekonominin daha para desteğine ihtiyaç duyduğunu söylemesi EUR/USD paritesinin dün bir ara 1.06'nın altına gerilemesi neden olsa da, çok geçmeden parite yeniden 1.0670'li seviyelerine geri geldi.

Dünkü konuşmasında Fed Başkanı Yellen, ekonominin enflasyonda ani ve keskin bir yükseliş ihtimaliyle karşı karşıya olmadığını ve Fed'in ekonomideki gelişmelere geç tepki verdiğine dair bir belirti bulunmadığına söyledi ve para politikasının duruşunun zaman içinde kademeli olarak ayarlanmasının ihtiyatlı olduğunu düşündüğünü ekledi.

Yellen'in konuşması beklenildiği kadar para politikasını sıkılaştırıcı yönde algılanmadı ve USD önceki kazanımlarının bir kısmını geri verdi.

Bugün Trump'ın yemin töreni ve sonrasında yapacağı konuşmaya odaklanılacak. EUR/USD paritesinde 1.0720 direnci öne çıkıyor.

Döviz kurları	18/01/2017	19/01/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0630	1.0663	0.3%
USD/JPY	114.65	114.86	0.2%
GBP/USD	1.2257	1.2341	0.7%
USD/TRY	3.7956	3.8263	0.8%
USD/ZAR	13.6248	13.5441	-0.6%
USD/RUB	59.47	59.86	0.7%
USD/BRL	3.2307	3.1960	-1.1%

Kaynak Reuters

Dün TCMB'nin düzenlediği bir haftalık döviz depo ihalesine US\$ 327 milyonluk teklif gelirken, gerçekleşme US\$ 300 milyon oldu. TCMB, dolar faiz oranını %0.75'te tutarken, bir gün önce %8 olarak belirlediği TL faiz oranını %8.5'e yükseltti. Bugün de TCMB'nin TL fonlama tutarı ve döviz depo ihalesine gelecek talep izlenecek olsa da, gelecek haftaki TCMB toplantısı ve Fitch kararı öncesinde bu adımların etkisinin artık sınırlı olacağı düşünülebilir.

USDTRY için Destek: 3.8090-3.7980-3.7850 Direnç: 3.8310-3.8500-3.8630

EURUSD için Destek: 1.0655-1.0625-1.0600 Direnç: 1.0690-1.0720-1.0760

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

11 Ocak'tan beri aralıksız yükseliş sergileyen BIST-100 endeksi dün %0.58 değer kaybetti. BIST-100 endeksinde 82,000, 81,500 ve 81,100 puan destek; 82,900 ve 83,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,207 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,202 ve US\$ 1,195 destek; US\$ 1,216 ve US\$ 1,220 ise direnç seviyeleri.

	18/01/2017	19/01/2017	değişim
BIST-100	82,779.25	82,300.32	-0.58%
BIST-30	100,899.78	100,379.49	-0.52%
XBANK	135,654.77	134,036.99	-1.19%
XUSIN	90,033.59	89,667.24	-0.41%
MSCI TR	1,155,873	1,150,554	-0.46%
MSCI EM	115.07	115.14	0.06%
VIX	12.5	12.8	2.40%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Ocak Cuma					
A.B.D.	17:00	Fed'den Harker konuşacak.			
	17:30	Trump'ın yemin töreni			
YY: Yıllan yılı	ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe	MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış	SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran		

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@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 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.”