

- Dün sonuçlanan Fed toplantısının ardından yapılan açıklamanın, Aralık açıklaması ile büyük ölçüde aynı olduğu görüldü. Açıklamada, 15 Mart'ta yapılacak bir sonraki toplantıda faiz artırımına gidileceğine dair bir yönlendirmenin yer almaması, A.B.D. tahvil faizlerinde düşüş yaşanmasında etkiliydi. Dün yatay seyreden yurt içi tahvil piyasasında, bugün de TCMB'nin likidite uygulamaları ve fonlama maliyeti izlenmeye devam edilecek **(tahvil, sayfa 2)**
- Fed'in dünkü açıklamasında Mart ayı için faiz artırımı yönlendirmesi olmaması, USD'nin değer kazanmasının önüne geçti. Bazı yatırımcılar, Fed'in duruşunun daha fazla para politikasında sıkılaştırma taraftarı olmasını beklemekteydi. Dün A.B.D.'de açıklanan özel sektör istihdam verisinin 246 bin kişi ile 165 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ise, Cuma günü açıklanacak resmi istihdam verilerinin de yukarı yönde sürpriz yapabileceğini düşündürdü. EUR/USD paritesinde yükselişin korunabilmesi için 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.0793 seviyesinin üzerinde kapanışın olması gerektiğini düşünüyoruz. Gün içinde USD/TRY kurunun ise 3.7550 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	15:00	BoE Enflasyon Raporu			

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	3.7695	-0.08
EUR/TRY	4.0599	-0.34
EUR/USD	1.0767	-0.26
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.91	11.18
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.238	
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	86,847.96	0.64	11.15
BIST-30	106,544.91	0.66	11.57
BIST Bankacılık	144,799.71	0.93	11.77
FTSE 100 EOD	7,107.65	0.12	-0.49
XETRA DAX	11,659.50	1.08	1.55
Dow Jones	19,890.94	0.14	0.65
S&P 500	2,279.55	0.03	1.82
BVSP Bovespa	64,836.13	0.26	7.65
Altn	1,209.11	-0.12	5.01

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmede (%0.50-%0.75 bandında tuttu). Karar oy birliği ile alındı. Dünkü açıklamanın, Aralık açıklaması ile büyük ölçüde aynı olduğu görüldü. Açıklamada, 15 Mart'ta yapılacak bir sonraki toplantısında faiz artırımına gideceğine dair bir yönlendirme yer almadı.

Açıklamada, Aralık ayındaki toplantıdan beri elde edilen bilgilerin işgücü piyasasının güçlenmeye devam ettiğini ve ekonomik aktivitenin ılımlı bir hızla büyümeyi sürdürdüğünü gösterdiği belirtildi. İş kazanımlarının güçlü kaldığı ve işsizlik oranının son zamanlardaki düşük seviyelerine yakın olduğu açıklamada yer aldı. Hane halkı harcamalarının ılımlı olarak büyümeyi sürdürürken, iş dünyasının sabit yatırımlarının zayıf kaldığı yineleni. Tüketici ve iş dünyası görünümünün son zamanlarda iyileştiği cümlesi açıklamaya eklendi.

Enflasyonun son çeyreklerde yükseldiği, ancak halen Komite'nin %2'lik uzun vadeli hedefinin altında olduğu aktarıldı ("kısmen enerji fiyatlarındaki ve enerji dışı ithalat fiyatlarındaki daha önce görülen düşüşleri yansıtıyor" ifadesi kaldırıldı).

Enflasyonun orta vadede %2'ye yükseleceği belirtildi (daha önce yükselmesinin beklendiği denirken, şimdi kesinlik ifadesi var).

Ekonomik görünüme dair yakın dönem risklerinin yaklaşık olarak/kabaca dengeli görüldüğü tekrarlandı. Komite'nin, ekonomik koşulların Fed faiz oranının sadece kademeli artmasını sağlamasını beklediği cümlesi aynen korundu.

Karar öncesinde %2.4920 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi karar sonrasında günü %2.4740'tan tamamladı. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.4550 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin likidite uygulamaları ve fonlama maliyeti izlenmeye devam edilecek.

	31/01/2017	01/02/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.15	11.18	3 ↑
10 yıllık gösterge	10.98	10.94	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-17	-24	

TR Eurobond (\$)	31/01/2017	01/02/2017	değişim (US\$)
2025	110.2	110.0	-0.1 →
2030	149.9	149.6	-0.4 →
2041	93.3	93.0	-0.4 →

	31/01/2017	01/02/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.45	2.47	2 ↑
10-2 yıl getiri farkı	125	126	

CDS (5 yıllık USD)	31/01/2017	01/02/2017	değişim (bps)
Türkiye	266	265	-0.8 →
Güney Afrika	210	211	0.5 →
Rusya	182	183	0.9 →
Brezilya	250	245	-5.3 ↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0790, USD/TRY kuru 3.7620 ve sepet de 3.9085 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in dünkü açıklamasının büyük ölçüde Aralık ayı açıklaması ile aynı olması, dolayısıyla Mart ayı için faiz artırımını yönlendirmesi olmaması, USD'nin değer kazanmasının önüne geçti. Bazı yatırımcılar, Fed'in duruşunun daha fazla para politikasında sıkılaştırma taraftarı olmasını beklemekteydi.

Döviz kurları	31/01/2017	01/02/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0795	1.0767	-0.3% ↓
USD/JPY	112.78	113.23	0.4% ↑
GBP/USD	1.2577	1.2652	0.6% ↑
USD/TRY	3.7724	3.7695	-0.1% ↓
USD/ZAR	13.4601	13.4600	0.0% ↓
USD/RUB	60.10	60.05	-0.1% ↓
USD/BRL	3.1507	3.1285	-0.7% ↓

Kaynak Reuters

Karar öncesinde 1.0740 seviyesindeki EUR/USD paritesi, daha sonra 1.0790'lara yükseldi.

Dün A.B.D.'de açıklanan özel sektör istihdam verisinin 246 bin kişi ile 165 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, Cuma günü açıklanacak resmi istihdam verilerinin de yukarı yönde sürpriz yapabileceğini düşündürdü.

EUR/USD paritesinde yükselişin korunabilmesi için 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.0793 seviyesinin üzerinde kapanışın olması gerektiğini düşünüyoruz.

Gün içinde USD/TRY kurunun ise 3.7550 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7550-3.7350-3.7160 Direnç: 3.7740-3.7800-3.8000

EURUSD için Destek: 1.0750-1.0725-1.0700 Direnç: 1.0810-1.0830-1.0875

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.64 artan BIST-100 endeksinde, 86,280, 86,000 ve 85,500 puan destek; 86,920 ve 87,500 puan ise direnç seviyeleri.

Dün sonuçlanan toplantısında Fed'in bir sonraki faiz artırımını için sinyal vermemesi, US\$ 1,205 seviyesindeki altının ons fiyatının US\$ 1,217 seviyesine yükselmesini sağladı. Altının ons fiyatında US\$ 1,209 ve US\$ 1,203 destek; US\$ 1,220 ve US\$ 1,228 ise direnç seviyeleri.

	31/01/2017	01/02/2017	değişim
BIST-100	86,295.72	86,847.96	0.64%
BIST-30	105,850.34	106,544.91	0.66%
XBANK	143,461.37	144,799.71	0.93%
XUSIN	93,361.90	94,325.51	1.03%
MSCI TR	1,214,565	1,221,120	0.54%
MSCI EM	113.48	114.34	0.76%
VIX	12.0	11.8	-1.50%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Şubat Perşembe					
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	15:00	BoE Enflasyon Raporu			
3 Şubat Cuma					
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.85/8.6	-/-	1.64/8.53
A.B.D.	16:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	180	175	156
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	4.7	4.7	4.7
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.6	0.3/2.8	0.4/2.9
	18:00	Ocak ayı ISM hizmetler	56.8	57	57.2
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.5/2.0	-/-	-0.4/2.3

YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek 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.”