

 Görüş

Tahvil:

- Japonya Merkez Bankası'nın, uzun vadeli tahvillerde açık piyasa işlemlerindeki alımlarını azaltması açıklamasının da etkisiyle A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.57 ile 2017 yılının Mart ayından beri en yüksek seviyesinde.
- Hazine Müsteşarlığı, uluslararası piyasalarda 2028 vadeli USD cinsinden tahvil ihracında %5.2 getiri ile US\$ 2 milyarlık borçlanma gerçekleştirdi.

Döviz:

- Son haftalarda EUR'nun USD karşısındaki değer kazanımının ardından bir miktar düzeltme hareketinin gelmesi şaşırtıcı değil. Paritenin gerilemesinde kısmen A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin etkisinden de bahsedilebilir. EUR/USD paritesinde 1.1910-1.1900 desteği önemli. Bu seviyenin kırılması halinde ise 1.1880 desteği kritik olacak. İlk direnç olarak 1.1950 söylenebilir.
- TRY'nin değer kaybında ise petrol fiyatlarındaki yükselişin yansımalarından söz etmek mümkün. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.7655 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 3.7880 ise ilk direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 114,500, 114,000 ve 113,700 puan destek; 115,600, 116,300 ve 116,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,309 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,306 ve US\$ 1,300 seviyeleri destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7658	0.62
EUR/TRY	4.5045	0.52
EUR/USD	1.1935	-0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.99	13.41
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.333	
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	115,022.81	-1.10	-0.27
BIST-30	140,685.68	-1.15	-1.00
BIST Bankacılık	168,456.29	-1.23	-1.71
FTSE 100 EOD	7,731.02	0.45	0.56
XETRA DAX	13,385.59	0.13	3.62
Dow Jones	25,385.80	0.41	2.21
S&P 500	2,751.29	0.13	2.91
Altın	1,312.58	-0.60	0.75

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	12:30	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0/3.6

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:

Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ), uzun vadeli tahvillerde açık piyasa işlemlerindeki alımlarını azaltması açıklaması sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Açıklama, BoJ'un bu yıl ultra geniş para politikasını geri alabileceğine dair spekülasyona neden oldu. Her ne kadar söz konusu açıklama BoJ'un tahvil alımlarında azaltmaya gitme planı ile uyumlu olsa da, faizlerdeki yükselişin kısmen piyasaların küresel para politikasındaki değişimlere olan hassasiyetini yansıttığı söylenebilir.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4820'den %2.5550'ye kadar yükseldikten sonra bu sabah %2.57 seviyesinde bulunuyor. Söz konusu seviyenin, 2017 yılının Mart ayından beri görülen en yüksek seviye olduğunu belirtelim.

A.B.D. faizlerindeki yükselişin bir diğer nedeni olarak ise şirketlerin tahvil ihraçları olduğu söylenebilir.

Dün Hazine Müsteşarlığı, uluslararası piyasalarda 17 Şubat 2028 vadeli USD cinsinden tahvil ihracı için yetki verdi. İhraçta %5.2 getiri ile US\$ 2 milyarlık borçlanma gerçekleştirildi. Tahvilin kupon oranı %5.125, yatırımcıya getirisi ise %5.20 oldu. Tahvile toplamda 200'den fazla yatırımcının, ihraç tutarının yaklaşık üç katı talep gösterdiği bilgisi aktarıldı. Hazine'nin bu yıl uluslararası piyasalarından tahvil ihracı yoluyla borçlanma öngörüsünün US\$ 6.5 milyar olduğunu belirtelim.

Dün Hazine, 13 Kasım 2019 vadeli 2 yıllık tahvilin yeniden ihracında %13.44 ortalama bileşik faizle toplam 1.88 milyarlık satış gerçekleştirdi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1929, USD/TRY kuru 3.7770, sepet ise 4.1417 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ), uzun vadeli tahvillerde açık piyasa işlemlerindeki alımlarını azaltması açıklaması, JPY'nin USD karşısında değer kazanmasına neden oldu. Pazartesi günü 113.09'dan kapanan USD/JPY paritesi, bu sabah 112.10 seviyesinde bulunuyor.

Son haftalarda EUR'nun USD karşısındaki değer kazanımının ardından bir miktar düzeltme hareketinin gelmesi şaşırtıcı değil. Paritenin gerilemesinde kısmen A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin etkisinden de bahsedilebilir. EUR/USD paritesinde 1.1910-1.1900 desteği önemli. Bu seviyenin kırılması halinde ise 1.1880 desteği kritik olacak. İlk direnç olarak ise 1.1950 söylenebilir.

TRY'nin değer kaybında ise petrol fiyatlarındaki yükselişin yansımalarından söz etmek mümkün. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.7655 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 3.7880 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.7655-3.7600-3.7520 Direnç: 3.7880-3.7950-3.8000

EURUSD için Destek: 1.1910-1.1880-1.1850 Direnç: 1.1950-1.1990-1.2020



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.1 azalan BIST-100 endeksinde 114,500, 114,000 ve 113,700 puan destek; 115,600, 116,300 ve 116,700 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş ve USD'nin değer kazanımı altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,309 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,306 ve US\$ 1,300 seviyeleri destek; US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 seviyeleri ise direnç.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Ocak Çarşamba					
İngiltere	12:30	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0/3.6
11 Ocak Perşembe					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.4
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	245	250
	23:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
Almanya	12:00	2017 yılı GSYH büyümesi (YY %)	2.5	-	1.9
12 Ocak Cuma					
Türkiye	10:00	Kasım ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.6	-	-3.827
A.B.D.	16:30	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.3	0.2/2.1	0.4/2.2
	16:30	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.4	0.8

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”.