

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın önümüzdeki birkaç hafta içinde Reagan döneminden beri görülen en iddialı vergi reformunu açıklayacağını söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü yukarı çevirmesine neden oldu.
- Bugün yurt içi tahvil piyasasının ağırlıklı olarak kur hareketlerini izlemesini bekliyoruz.

## Döviz:

- USD/TRY kurunun düşerek 3.68'in altında tutunması halinde gözler 3.65'teki önemli destek seviyesine çevrilecek. Olumsuz bir gelişme yaşanmaması ve 3.65 seviyesinin kırılması durumunda ise, 3.60'a kadar önemli bir destek seviyesinin olmadığını hatırlatalım. Ancak 3.65-3.60 bant aralığının döviz talebini çekebileceği de dikkate alınmalı.
- Bugün Japonya Başbakanı Abe ile yapacağı toplantıda A.B.D. Başkanı Trump'ın güçlü USD karşılığı görüşünü dile getirip getirmeyeceği ve döviz kuru politikalarına ilişkin bir değerlendirme olup olmayacağı merak ediliyor.
- EUR/USD paritesinde 1.0650 seviyesinin güçlü şekilde kırılması halinde gözler, 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0600 seviyesine çevrilecek.

## Hisse Senedi:

- Trump'ın birkaç hafta içinde iddialı bir vergi reformunu açıklayacaklarını söylemesinin etkisiyle dün A.B.D. borsaları zirve seviyesinden kapandı.
- BIST-100 endeksinde, 88,100, 87,850 ve 87,100 puan destek; 89,000 ve 89,540 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Trump'ın vergi konusundaki açıklamaları sonrasında altının ons fiyatı geriledi. US\$ 1,218 seviyesi ilk destek.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6821	-0.90
EUR/TRY	3.9284	-1.26
EUR/USD	1.0654	-0.40
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.06	11.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.945	
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	88,830.21	0.66	13.68
BIST-30	109,002.37	0.72	14.14
BIST Bankacılık	152,255.39	1.01	17.53
FTSE 100 EOD	7,229.50	0.57	1.21
XETRA DAX	11,642.86	0.86	1.41
Dow Jones	20,172.40	0.59	2.07
S&P 500	2,307.87	0.58	3.08
Altın	1,230.51	-0.89	6.87

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97.6	98.5
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-0.2/2.8	-/-	2.1/2.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Pinar Uslu – Stratejist



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D. Başkanı Trump'ın önümüzdeki birkaç hafta içinde Reagan döneminden beri görülen en iddialı vergi reformunu açıklayacağını söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü yukarı çevirmesine neden oldu. Hafta başından beri A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede, Trump'ın seçim vaatleri arasında yer alan kurumlar vergisinin indirilmesi ve altyapı harcamaları konularındaki detayların halen belli olmaması ve zaman ilerledikçe bu başlıkların arka planda kalmış olabileceği düşüncesi etkiliydi.

Geçen hafta Cuma günü %2.49 ile kapanan ve bu hafta Çarşamba günü %2.3250 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %2.3970 seviyesinden tamamladı. Bu sabah tahvil faizi yükselişini sürdürerek %2.41 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Ancak günün öne çıkan gelişmesi, A.B.D. Başkanı Trump ile Japonya Başbakanı Abe arasında gerçekleştirilecek toplantıdan yansımalar olacak.

Dün USD/TRY kurundaki düşüşe paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de beklentimizle uyumlu olarak birkaç baz puanla sınırlı düşüş yaşandı. Bugün de yurt içi tahvil piyasasının ağırlıklı olarak kur hareketlerini izlemesini bekliyoruz.

	08/02/2017	09/02/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.38	11.33	-5 ↓
10 yıllık gösterge	10.91	10.90	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	-47	-43	

TR Eurobond (\$)	08/02/2017	09/02/2017	değişim (US\$)
2025	112.1	112.3	0.2 →
2030	152.8	152.9	0.2 →
2041	95.8	96.0	0.2 →

	08/02/2017	09/02/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.40	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	119	121	

CDS (5 yıllık USD)	08/02/2017	09/02/2017	değişim (bps)
Türkiye	254	248	-6.6 ↓
Güney Afrika	206	203	-2.6 ↓
Rusya	178	175	-2.8 ↓
Brezilya	236	233	-3.9 ↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0655, USD/TRY kuru 3.6910, sepet ise 3.8090 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

TCMB Başkanı Çetinkaya'nın dün Londra'da bir konferansta yaptığı sunumda, mevcut para politikası duruşunun net ve istikrarlı bir sıkılaştırmaya işaret etmekte olduğunu ve enflasyon dinamiklerinde belirgin bir iyileşme gözlenene kadar devam edeceğini belirtmesi, her ne kadar bu söylemler yeni olmasa da, USD/TRY kurundaki gerilemede pay sahibiydi. USD/TRY kuru dün 3.7140 seviyelerinden 3.69 seviyesinin altına geriledi.

USD/TRY kurunun düşerek 3.68'in altında tutunması halinde gözler 3.65'teki önemli destek seviyesine çevrilecek. Yurt içinde ve küresel piyasalarda olumsuz bir gelişme yaşanmaması ve 3.65 seviyesinin kırılması durumunda ise, 3.60'a kadar önemli bir destek seviyesinin olmadığını hatırlatalım. Ancak 3.65-3.60 bant aralığının döviz talebini çekebileceği de dikkate alınmalı.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, önümüzdeki birkaç hafta içinde Reagan döneminden beri görülen en iddialı vergi reformunu açıklayacağını söylemesi, USD'nin özellikle JPY karşısında değer kazanmasını sağladı.

Döviz kurları	08/02/2017	09/02/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0697	1.0654	-0.4% ↓
USD/JPY	111.93	113.22	1.2% ↑
GBP/USD	1.2537	1.2494	-0.3% ↓
USD/TRY	3.7155	3.6821	-0.9% ↓
USD/ZAR	13.4062	13.3900	-0.1% ↓
USD/RUB	59.18	58.94	-0.4% ↓
USD/BRL	3.1170	3.1299	0.4% ↑

Kaynak: Reuters

Bugün Japonya Başbakanı Abe ile yapacağı toplantıda A.B.D. Başkanı Trump'ın güçlü USD karşısı görüşünü dile getirip getirmeyeceği ve döviz kuru politikalarına ilişkin bir değerlendirme olup olmayacağı merak ediliyor. Ancak A.B.D'li yetkililer, bu konuların görüşmenin en öncelikli başlıkları arasında olmayabileceğini belirtiyor.

EUR/USD paritesinde 1.0650 seviyesinin güçlü şekilde kırılması halinde gözler 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.0600 seviyesine çevrilecek.

USDTRY için Destek: 3.6800-3.6630-3.6500 Direnç: 3.7120-3.7270-3.7360

EURUSD için Destek: 1.0650-1.0600-1.0585 Direnç: 1.0685-1.0710-1.0750



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Trump'ın birkaç hafta içinde iddialı bir vergi reformunu açıklayacaklarını söylemesinin etkisiyle dün A.B.D. borsaları zirve seviyesinden kapandı.

Dün %0.66 artarak 88,830.21 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde, 88,100, 87,850 ve 87,100 puan destek; 89,000 ve 89,540 puan ise direnç seviyeleri.

Trump'ın önümüzdeki birkaç hafta içinde Reagan döneminden beri görülen en iddialı vergi reformunu açıklayacağını söylemesi, USD'nin değer kazanmasına ve altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu.

	08/02/2017	09/02/2017	değişim
BIST-100	88,249.08	88,830.21	0.66%
BIST-30	108,223.76	109,002.37	0.72%
XBANK	150,738.15	152,255.39	1.01%
XUSIN	94,344.24	94,815.51	0.50%
MSCI TR	1,240,922	1,249,865	0.72%
MSCI EM	113.97	115.11	1.00%
VIX	11.5	10.9	-4.98%

Kaynak: Reuters

Bu hafta US\$ 1,245 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,224 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 destek; US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>10 Şubat Cuma</b>					
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97.6	98.5
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-0.2/2.8	-/-	2.1/2.0
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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.”