

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisinin beklentiyi karşılması ya da beklentinin üzerinde gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görebiliriz. Verinin beklentiden düşük gelmesi halinde ise A.B.D. tahvillerinde alım görülmesi şaşırtıcı olmayacak.
- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün dar bantta yatay seyretmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de dün ÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi USD'nin değer kaybetmesine neden olurken, ECB tutanakları ise EUR'ya destek verdi ve EUR/USD paritesi yükselerek 1.2060'ı test etti. Bugün EUR/USD paritesinin yönü açısından A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verileri önemli olacak. TÜFE verisinin hayal kırıklığı yaratması halinde paritenin 1.2080'e doğru yükselme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz. Paritede destek olarak ise 1.2010 söylenebilir.
- Yurt içinde cari işlemler açığının piyasada kalıcı bir etki yaratmasını beklemiyoruz. USD/TRY kuru bugün ağırlıklı olarak 3.7665 seviyesinin üzerinde kalabilir. Öne çıkan ilk direnç ise 3.7970 seviyesi.

Hisse Senedi:

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

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 seviyeleri destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,338 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7731	-0.62
EUR/TRY	4.5428	0.16
EUR/USD	1.2031	0.72
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.00	13.42
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.368	
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	114,718.80	0.99	-0.53
BIST-30	140,122.85	1.00	-1.40
BIST Bankacılık	169,051.09	1.28	-1.36
FTSE 100 EOD	7,762.94	0.19	0.98
XETRA DAX	13,202.90	-0.59	2.21
Dow Jones	25,574.73	0.81	2.97
S&P 500	2,767.56	0.70	3.52
Altın	1,322.34	0.42	1.50

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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:

Çin Döviz İdaresi'nin, A.B.D. tahvillerinin alımının azaltılması ya da durdurulması yönündeki haberlerin yanlış bilgiye dayalı olabileceğini söylemesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Çarşamba gün içinde %2.5970 ile 2017 yılının Mart ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %2.5310 ile kapanırken, bu sabah %2.5440 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 30 yıllık tahvil ihalesi güçlü talep geldi. US\$ 12 milyarlık satış gerçekleştirilirken, ihaledeki faiz oranı, ihale öncesindeki piyasa faizinin altındaydı.

Dün A.B.D.'de ÜFE verisi düşük gelerek (-%0.1) hayal kırıklığı yaratırken, gözler bugün yayımlanacak TÜFE verilerine çevrildi.

A.B.D. TÜFE verilerinin beklentiyi karşılaması ya da beklentinin üzerinde gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görebiliriz. Verinin beklentiden düşük gelmesi halinde ise A.B.D. tahvillerinde alım görülmesi şartı olmayacak.

Yurt içi tahvil faizlerinin bugün dar bant aralığında yatay seyretmesini bekliyoruz.

	10/01/2018	11/01/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.44	13.42	-2	→
10 yıllık gösterge	11.78	11.81	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	-166	-161		

TR Eurobond (\$)	10/01/2018	11/01/2018	değişim (US\$)	
2025	115.1	115.2	0.1	→
2030	156.9	157.0	0.1	→
2041	101.0	101.2	0.3	→

	10/01/2018	11/01/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.55	2.53	-2	→
10-2 yıl getiri farkı	58	56		

CDS (5 yıllık USD)	10/01/2018	11/01/2018	değişim (bps)	
Türkiye	163	162	-1.8	→
Güney Afrika	146	143	-2.6	↓
Rusya	112	111	-1.1	→
Brezilya	146	145	-0.6	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2045, USD/TRY kuru 3.7790, sepet ise 4.1665 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün ÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi USD'nin değer kaybetmesine neden olurken, ECB tutanakları ise EUR'ya destek verdi ve EUR/USD paritesi 1.2060'ı test etti.

ECB tutanaklarında politika yapıcılar, 2018 başında para politikası duruşu ve ileriye dönük yönlendirme hakkındaki ifadelerin tekrar değerlendirilebileceği yer aldı. Bu açıklama piyasa tarafından, ECB'nin tahvil alım programını azaltmaya hazırlandığı şeklinde yorumlandı.

Bugün EUR/USD paritesinin yönü açısından A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verileri önemli olacak. TÜFE verisinin hayal kırıklığı yaratması halinde paritenin 1.2080'e doğru yükselme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz. Paritede destek olarak ise 1.2010 söylenebilir.

Yurt içinde sabah açıklanacak cari işlemler açığının piyasaya kalıcı bir etki yapmasını beklemiyoruz. USD/TRY kuru bugün ağırlıklı olarak 3.7665 seviyesinin üzerinde kalabilir. Öne çıkan ilk direnç olarak 3.7970 seviyesini gösterebiliriz.

Döviz kurları	10/01/2018	11/01/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1945	1.2031	0.7%	↑
USD/JPY	111.42	111.24	-0.2%	↓
GBP/USD	1.3505	1.3536	0.2%	↑
USD/TRY	3.7966	3.7731	-0.6%	↓
USD/ZAR	12.4296	12.3765	-0.4%	↓
USD/RUB	57.04	56.43	-1.1%	↓
USD/BRL	3.2280	3.2154	-0.4%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7665-3.7620-3.7570 Direnç: 3.7880-3.7970-3.8050

EURUSD için Destek: 1.2030-1.2010-1.1985 Direnç: 1.2065-1.2092-1.2110



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 artarak 114,718.80 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 114,500, 114,000 ve 113,600 puan destek; 115,000, 115,500 ve 116,100 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybına bağlı olarak bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,330 ile 2017 Eylül ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. Altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 seviyeleri destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,338 seviyeleri ise direnç.

	10/01/2018	11/01/2018	değişim
BIST-100	113,589.45	114,718.80	0.99%
BIST-30	138,730.94	140,122.85	1.00%
XBANK	166,921.89	169,051.09	1.28%
XUSIN	130,304.23	131,685.59	1.06%
MSCI TR	1,550,315	1,563,715	0.86%
MSCI EM	130.48	130.09	-0.30%
VIX	9.8	9.9	0.61%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.