

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde geçen hafta iki defa test edilen, ancak aşılamaayan %2.8840-50 seviyesi önem taşıyor. Yurt içinde ise 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12-%12.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Hazine Müsteşarlığı bu hafta 6 ihraç gerçekleştirecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin yönünün belirlenmesi açısından haftanın öne çıkan 4 verisi de Çarşamba yayımlanacak. A.B.D.'de enflasyon ve perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve Almanya'da 4. çeyrek büyüme verisi. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2240 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.23 seviyesinin aşılması durumunda 10 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2356 direnç olarak izlenebilir.
- USD/TRY kurunun gün içinde 3.7980 seviyesinin altına kalıcı olarak inmekte zorlanabileceğini düşünüyoruz. Kurda 3.8265 direnci ise şimdilik güçlü görünüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,000, 112,500 ve 112,150 puan destek; 114,200, 114,600 ve 115,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,319 ve US\$ 1,314 seviyeleri destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,335 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8216	0.03
EUR/TRY	4.6763	-0.06
EUR/USD	1.2233	-0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.70	13.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.821	
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	113,590.27	-0.59	-1.51
BIST-30	139,165.25	-0.47	-2.07
BIST Bankacılık	177,751.78	-0.25	3.72
FTSE 100 EOD	7,092.43	-1.09	-7.74
XETRA DAX	12,107.48	-1.25	-6.27
Dow Jones	24,190.90	1.38	-2.60
S&P 500	2,619.55	1.49	-2.02
Altın	1,316.26	-0.20	1.03

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Aralık 2018 vadeli hazine bonosu, 18 Ocak 2023 vadeli, sabit kuponlu tahvil ve 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	22:00	Ocak ayı bütçe açığı (US\$ milyar)	-	50	51.3

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:

Cuma günü A.B.D. borsalarındaki yükselişin de etkisiyle bu sabah A.B.D. tahvillerinde satış görülüyor. Cuma günü %2.8310'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8560 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvil faizinde geçen hafta iki defa test edilen, ancak aşılamayan %2.8840-50 seviyesi önem taşıyor.

Yurt içinde ise 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12-%12.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Hazine Müsteşarlığı bu hafta 1 bono, 4 tahvil ve bir de kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek. Hazine bu ay toplam 20.1 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 21.1 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor. Ayın son ihalesi ise 2 Şubat'ta gerçekleştirilecek.

Bugün piyasalara yön verecek bir veri bulunmuyor, hafta genelinde ise veri gündeminin yoğun olduğu söylenebilir.

Haftanın öne çıkan verisi, Çarşamba günü A.B.D.'de açıklanacak Ocak ayı TÜFE verisi olacak. Aynı gün yayımlanacak perakende satışlar da A.B.D. tahvil faizleri açısından önem taşıyacak.

Ocak'ta A.B.D.'de enflasyonun biraz zayıf gelmesi, riskli varlıklar için destekleyici olabilir. Ancak A.B.D.'de Ocak ayında hem manşet hem de çekirdek enflasyonun yıllık bazda gerileme beklenmesinin farklı bir nedeni var. Geçen sene Ocak ayında uçak ve eğlence fiyatlarında artış olmuştu, dolayısıyla baz etkisi nedeniyle bu yılın Ocak ayında yıllık enflasyonda gerileme görmeyi bekliyoruz. Şubat'ta yıllık TÜFE artışının yeniden %2'nin üzerine çıkacağını düşünüyoruz.

Perakende satışlar verisinin ise, artan ücretler, istihdam ve yüksek seviyedeki tüketici güveni ile desteklenmesi beklenebilir.

	08/02/2018	09/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.08	13.15	7 ↑
10 yıllık gösterge	11.95	12.06	12 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-113	-109	

TR Eurobond (\$)	08/02/2018	09/02/2018	değişim (US\$)
2025	112.9	112.3	-0.7 ↓
2030	152.8	151.5	-1.3 ↓
2041	97.1	95.8	-1.3 ↓

	08/02/2018	09/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.83	-2 →
10-2 yıl getiri farkı	72	77	

CDS (5 yıllık USD)	08/02/2018	09/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	175	184	9.1 ↑
Güney Afrika	154	164	10.3 ↑
Rusya	112	122	9.6 ↑
Brezilya	166	175	8.7 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2283, USD/TRY kuru 3.8055, sepet ise 4.2400 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesinin yönünün belirlenmesi açısından haftanın öne çıkan 4 verisi de Çarşamba günü yayımlanacak. A.B.D.'de enflasyon ve perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve Almanya'da 4. çeyrek büyüme verisi.

Bu sabah 1.23 seviyesinin hemen altında bulunan EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2240 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.23 seviyesinin aşılması durumunda 10 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2356 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunun gün içinde 3.7980 seviyesinin altına kalıcı olarak inmekte zorlanabileceğini düşünüyoruz. Kurda 3.8265 direnci ise şimdilik güçlü görünüyor.

Döviz kurları	08/02/2018	09/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2245	1.2233	-0.1% ↓
USD/JPY	108.74	108.78	0.0% ↑
GBP/USD	1.3911	1.3835	-0.5% ↓
USD/TRY	3.8206	3.8216	0.0% ↑
USD/ZAR	12.1589	12.0302	-1.1% ↓
USD/RUB	58.40	58.33	-0.1% ↓
USD/BRL	3.2857	3.2939	0.2% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7980-3.7845-3.7830 Direnç: 3.8160-3.8200-3.8265

EURUSD için Destek: 1.2240-1.2205-1.2165 Direnç: 1.2300-1.2330-1.2356



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Küresel hisse senedi piyasaları geçen hafta hareketli günler geçirirken, Cuma günü BIST-100 endeksi %0.59 gerileyerek 113,590.27 puanla Ocak ortasından beri en düşük kapanışını gerçekleştirdi. BIST-100 endeksinde 113,000, 112,500 ve 112,150 puan destek; 114,200, 114,600 ve 115,400 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü US\$ 1,317 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, bu sabah USD'nin kazanımlarının bir kısmını geri vermesinin de etkisiyle US\$ 1,323 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,319 ve US\$ 1,314 seviyeleri destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,335 seviyeleri ise direnç.

	08/02/2018	09/02/2018	değişim
BIST-100	114,263.53	113,590.27	-0.59%
BIST-30	139,822.09	139,165.25	-0.47%
XBANK	178,203.76	177,751.78	-0.25%
XUSIN	126,274.24	125,706.46	-0.45%
MSCI TR	1,568,340	1,557,043	-0.72%
MSCI EM	122.52	120.99	-1.25%
VIX	33.5	29.1	-13.15%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Şubat Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Aralık 2018 vadeli hazine bonusu ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Ocak 2023 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	22:00	Ocak ayı bütçe açığı (US\$ milyar)	-	50	51.3
13 Şubat Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Şubat 2020 vadeli kira sertifikası ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	14:00	Ocak ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	106	104.9
	16:00	Fed'den Mester'ın konuşması			
İngiltere	12:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.6/2.9	-0.6/2.9	0.4/3.0
14 Şubat Çarşamba					
Türkiye	10:00	Aralık ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-7.1	-7.5	-4.2
A.B.D.	16:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/1.9	0.4/2.0	0.1/2.1
	16:30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.3	0.4
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı sanayi üretimi (YY %)	4.3	4.2	3.2
	13:00	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.7	0.6/2.7	0.6/2.7
Almanya	10:00	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.9	0.6/3.0	0.8/2.8
	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.7/1.6	-0.7/1.6	-0.7/1.6
15 Şubat Perşembe					
A.B.D	16:30	Şubat ayı Empire imalat endeksi	-	17.9	17.7
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	221
	16:30	Ocak ayı ÜFE (aylık %)	-	0.4	-0.1
	16:30	Şubat ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	21	22.2
	17:15	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.2	0.89
	17:15	Ocak ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	78	77.9
	18:00	Şubat ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	72	72
16 Şubat Cuma					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	2.8	-8.2
	16:30	Ocak ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.0	-0.1
	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95	95.5	95.7
İngiltere	12:30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.7/2.7		-1.5/1.4
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”.