

 Görüş

Tahvil:

- Önemli bir veri gündeminin olmadığı bugün, yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında, ağırlıklı olarak USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz.
- Yarın Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği birisi tahvil, diğeri de kira sertifikası ihraçları izlenecek.

Döviz:

- Trump-Abe görüşmesi sırasında döviz kurları ve ikili ticaret anlaşması konusunun gündeme gelmediği belirtildi ve bu durum USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı.
- A.B.D.'de Fed Başkanı Yellen'in Salı ve Çarşamba günleri yapacağı konuşmalar haftanın en merakla beklenen gelişmesi olacak. Yellen'in bu konuşmalarda vereceği mesajlar, Mart ayında bir faiz artırımını beklemenin gerçekçi olup olmadığını gösterecek.
- EUR/USD paritesinde 1.0600 desteği şimdilik korunuyor, direnç ise 1.0660'ta.
- USD/TRY kurunun ise 3.66-3.76 bandına oturduğu görülüyor. Bugün kurun 3.70 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz. Kurda 3.68'in altındaki kapanışlar ise 3.66 seviyesine yeniden gündeme getirebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 87,000, 86,700 ve 86,000 puan destek; 88,400, 89,000 ve 89,370 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Trump-Abe görüşmesinin sorunsuz geçmesinin ardından USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak altının ons fiyatı da geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,218 destek seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6940	0.32
EUR/TRY	3.9326	0.11
EUR/USD	1.0638	-0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.12	11.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.960	
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	87,473.33	-1.53	11.95
BIST-30	107,123.70	-1.72	12.17
BIST Bankacılık	148,043.15	-2.77	14.28
FTSE 100 EOD	7,258.75	0.40	1.62
XETRA DAX	11,666.97	0.21	1.62
Dow Jones	20,269.37	0.48	2.56
S&P 500	2,316.10	0.36	3.45
Altın	1,234.01	0.28	7.17

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	13:00	Avrupa Komisyonu ekonomik tahminlerini açıklayacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de ithalat fiyatlarının beklentinin üzerinde gelmesi sonrasında A.B.D. tahvil tahvil faizleri yükseldi. Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin 95.7 ile 98 olan ortalama beklentinin altında gelmesinin ardından tahvil faizlerindeki yükselişin bir kısmı geri gerilse de, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi günü yükselerek %2.4090 seviyesinden tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.42 seviyesine yakın seyrediyor.

Bilindiği gibi A.B.D. tahvil faizlerinin geçen haftanın ortasına kadar gerilemesinde, A.B.D. Başkanı 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. Ancak Perşembe günü Trump'ın önümüzdeki birkaç hafta içinde Reagan döneminden beri görülen en iddialı vergi reformunu açıklayacağını söylemesiyle A.B.D. tahvil faizleri yönünü yukarı çevirmişti.

Cuma günü USD/TRY kurundaki yükselişe paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de 5-10 baz puanlık yükseliş yaşandı.

Önemli bir veri gündeminin olmadığı bugün, yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında, ağırlıklı olarak USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz. Yarın ise Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği birisi tahvil, diğeri de kira sertifikası ihraçları izlenecek.

	09/02/2017	10/02/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.33	11.39	6	↑
10 yıllık gösterge	10.90	10.99	8	↑
10-2 yıl getiri farkı	-43	-40		
TR Eurobond (\$)	09/02/2017	10/02/2017	değişim (US\$)	
2025	112.3	112.3	0.0	→
2030	152.9	152.8	-0.2	→
2041	96.0	95.8	-0.2	→
	09/02/2017	10/02/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.40	2.41	1	→
10-2 yıl getiri farkı	121	121		
CDS (5 yıllık USD)	09/02/2017	10/02/2017	değişim (bps)	
Türkiye	248	246	-1.3	→
Güney Afrika	203	199	-4.7	↓
Rusya	175	173	-2.3	↓
Brezilya	233	225	-7.7	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0630, USD/TRY kuru 3.6950, sepet ise 3.8080 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump ile Japonya Başbakanı Abe arasındaki görüşmenin sorunsuz geçtiği söylenebilir. Görüşme öncesinde piyasalarda Trump'ın, Japonya Başbakanı'na JPY'nin değerinin düşük tutularak A.B.D.'nin aleyhine bir duruma sebebiyet verildiğine dair ifadeler kullanabileceğinden endişe ediliyordu. Ancak görüşme sırasında döviz kurları ve ikili ticaret anlaşması konusunun gündeme gelmediği belirtildi ve bu durum USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı.

Bu haftanın öne çıkan birkaç gündem maddesi var:

A.B.D.'de Fed Başkanı Yellen'in Salı ve Çarşamba günleri yapacağı konuşmalar haftanın en merakla beklenen gelişmesi olacak. Yellen'in bu konuşmalarda vereceği mesajlar, Mart ayında bir faiz artırımını beklemenin gerçekçi olup olmadığını gösterecek. Veri açısından ise, Çarşamba günü açıklanacak Ocak ayı TÜFE verisi ve perakende satışlar öne çıkıyor.

Döviz kurları	09/02/2017	10/02/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0654	1.0638	-0.2%	↓
USD/JPY	113.22	113.19	0.0%	↓
GBP/USD	1.2494	1.2489	0.0%	↓
USD/TRY	3.6821	3.6940	0.3%	↑
USD/ZAR	13.3900	13.3500	-0.3%	↓
USD/RUB	58.94	58.26	-1.2%	↓
USD/BRL	3.1299	3.1145	-0.5%	↓

Kaynak: Reuters

Euro Bölgesi'nde ise Almanya'nın zayıf verisi dikkate alındığında, Aralık ayı sanayi üretiminin önemli ölçüde gerilemesi beklenebilir. Ancak bu durumun büyük ölçüde soğuk hava şartlarından kaynaklandığını söyleyebiliriz.

Haber akışı açısından ise Avrupa'daki politik gelişmeler (Fransa'daki ve Almanya'daki seçim haberleri) ve Yunanistan'ın borçluluğuna ilişkin haberler izlenecek.

Yurt içinde de 16 Nisan'da yapılacağı duyurulan referanduma dair haber akışı takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0600 desteği şimdilik korunuyor, direnç ise 1.0660'ta.

USD/TRY kurunun ise 3.66-3.76 bandına oturduğu görülüyor. Bugün kurun 3.70 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz. Kurda 3.68'in altındaki kapanışlar ise 3.66 seviyesine yeniden gündeme getirebilir.

USDTRY için Destek: 3.6830-3.6610-3.6500 Direnç: 3.7060-3.7185-3.7275

EURUSD için Destek: 1.0600-1.0585-1.0550 Direnç: 1.0660-1.0685-1.0710



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.53'lük azalışla günü 87,473.33 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde, 87,000, 86,700 ve 86,000 puan destek; 88,400, 89,000 ve 89,370 puan ise direnç seviyeleri.

Trump-Abe görüşmesinin sorunsuz geçmesinin ardından USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak altının ons fiyatı da geriledi. Bu sabah US\$ 1,230 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,218 destek; US\$ 1,235 ve US\$ 1,245 ise direnç seviyeleri.

	09/02/2017	10/02/2017	değişim
BIST-100	88,830.21	87,473.33	-1.53%
BIST-30	109,002.37	107,123.70	-1.72%
XBANK	152,255.39	148,043.15	-2.77%
XUSIN	94,815.51	94,285.82	-0.56%
MSCI TR	1,249,865	1,227,778	-1.77%
MSCI EM	115.11	115.08	-0.03%
VIX	10.9	10.9	-0.28%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Şubat Salı					
Türkiye	10:00	Aralık ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.6	-	-2.268
	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Şubat 2026 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Şubat 2019 vadeli kira sertifikasını ihraç edecek.			
A.B.D.	14:00	Ocak ayı NIFB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104	105	105.8
	-	Fed'den Lacker'in (16:50), Yellen'in (18:00) ve Kaplan'ın (21:00) konuşmaları			
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı sanayi üretimi (YY %)	-1.6	-	3.2
	13:00	2016 yılı 4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%/YY %)	0.5/1.8	-	0.5/1.8
Almanya	10:00	2016 yılı 4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%/YY %)	-	-	0.2/1.7
	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	-	-0.6/1.9
	13:00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	-	77.3
15 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.3
	16:30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %)	0.1	0.1	0.6
	17:15	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.	0.83
	-	Fed'den Yellen'in (18:00), Rosengren'in (20:00) ve Harker'in (20:45) konuşmaları			
16 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-	11.3
	16:30	Ocak ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.2	1.3
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	244	234
	16:30	Şubat ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	18	23.6
17 Şubat Cuma					
İngiltere	12:30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.6/3.1	-/-	-1.9/4.3
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 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.”