

 Görüş

Tahvil:

- Artan risk iştahının etkisiyle dün hisse senedi piyasalarında yükseliş yaşanırken, güvenilir liman özelliği arka planda kalan A.B.D. tahvillerine satış geldi. %2.80-%2.90 bandına oturmuş gibi görünen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde şimdilik %2.90 seviyesi güçlü görünüyor. Yurt içinde ise 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.90-%12.10 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz. Hazine Müsteşarlığı bugün 3 ihale düzenleyecek.

Döviz:

- Hisse senedi piyasalarında geçen hafta yaşanan kayıpların bir kısmının geri alınması risk iştahının yeniden artmaya başladığını işaret ederken, USD değer kaybetti. EUR/USD paritesinin bugün 1.2245 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. 1.2335 direncinin aşılması halinde ise yukarı yön riski artabilir. Paritenin açısından yarınki A.B.D. enflasyon verisi kritik olacak. USD/TRY kurunda 3.7850 desteği izlenecek. Kurun 3.80 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştirdiği önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 114,500, 114,000 ve 113,500 puan destek; 115,400, 116,000 ve 116,570 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,324 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,319 ve US\$ 1,314 seviyeleri destek; US\$ 1,329 ve US\$ 1,334 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7972	-0.64
EUR/TRY	4.6687	-0.16
EUR/USD	1.2291	0.47
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.83	13.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.839	
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	114,821.60	1.08	-0.44
BIST-30	140,747.14	1.14	-0.96
BIST Bankacılık	181,201.23	1.94	5.73
FTSE 100 EOD	7,177.06	1.19	-6.64
XETRA DAX	12,282.77	1.45	-4.91
Dow Jones	24,601.27	1.70	-0.95
S&P 500	2,656.00	1.39	-0.66
Altın	1,322.83	0.50	1.54

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli, sabit kuponlu tahvil, 12 Şubat 2020 vadeli kira sertifikası ve 11 Ağustos 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	14:00	Ocak ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	106	104.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Artan risk iştahının etkisiyle dün hisse senedi piyasalarında yükseliş yaşanırken, güvenilir liman özelliği arka planda kalan A.B.D. tahvillerine satış geldi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.90 ile Ocak 2014 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördükten sonra %2.8550 seviyesinden kapandı. Bu sabah da 10 yıllık tahvil faizi, dünkü kapanış seviyesine yakın bulunuyor.

%2.80-%2.90 bandına oturmuş gibi görünen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde yukarıda şimdilik %2.90 seviyesi güçlü görünüyor.

Yarın A.B.D.'de açıklanacak Ocak ayı TÜFE ve perakende satışlar verileri, A.B.D. tahvil faizlerine yön vereceği için önemli olacak.

Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.90-%12.10 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hazine Müsteşarlığı bugün 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu tahvil, 12 Şubat 2020 vadeli kira sertifikası ve 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Ayın son ihalesi ise 20 Şubat'ta yapılacak. Şubat'ta Hazine, toplam 20.1 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 21.1 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı öngörüyor.

	09/02/2018	12/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.15	13.28	13 ↑
10 yıllık gösterge	12.06	12.01	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-109	-127	

TR Eurobond (\$)	09/02/2018	12/02/2018	değişim (US\$)
2025	112.3	112.1	-0.2 →
2030	151.5	151.3	-0.2 →
2041	95.8	95.7	-0.1 →

	09/02/2018	12/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.86	2 ↑
10-2 yıl getiri farkı	77	78	

CDS (5 yıllık USD)	09/02/2018	12/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	184	177	-7.2 ↓
Güney Afrika	164	154	-10.3 ↓
Rusya	122	116	-5.8 ↓
Brezilya	175	168	-7.2 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2295, USD/TRY kuru 3.7960, sepet ise 4.2335 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Hisse senedi piyasalarında geçen hafta yaşanan kayıpların bir kısmının geri alınması risk iştahının yeniden artmaya başladığını işaret ederken, USD değer kaybetti.

EUR/USD paritesinin bugün 1.2245 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. 1.2335 direncinin aşılması halinde ise yukarı yön riskinin artabileceğini düşünüyoruz. Ancak paritenin yönü açısından yarın A.B.D.'de açıklanacak enflasyon verisinin kritik olduğunu söylemeliyiz.

USD/TRY kurunda 3.7850 desteği izlenecek. Kurun 3.80 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştirdiği önemli olacak.

USDTRY için Destek: 3.7850-3.7800-3.7760 Direnç: 3.8000-3.8080-3.8160

EURUSD için Destek: 1.2245-1.2205-1.2160 Direnç: 1.2310-1.2335-1.2365

Döviz kurları	09/02/2018	12/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2233	1.2291	0.5% ↑
USD/JPY	108.78	108.64	-0.1% ↓
GBP/USD	1.3835	1.3835	0.0% ↑
USD/TRY	3.8216	3.7972	-0.6% ↓
USD/ZAR	12.0302	11.8867	-1.2% ↓
USD/RUB	58.33	57.74	-1.0% ↓
USD/BRL	3.2939	3.2949	0.0% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün A.B.D. hisse senedi piyasalarında yükseliş devam etti. %1.08 artan BIST-100 endeksi de günü 114,821.60 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 114,500, 114,000 ve 113,500 puan destek; 115,400, 116,000 ve 116,570 puan ise direnç seviyeleri.

Yarın A.B.D.'de merakla beklenen enflasyon verisi öncesinde USD'nin kısmen değer kaybetmesi, altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,324 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,319 ve US\$ 1,314 seviyeleri destek; US\$ 1,329 ve US\$ 1,334 seviyeleri ise direnç.

	09/02/2018	12/02/2018	değişim
BIST-100	113,590.27	114,821.60	1.08%
BIST-30	139,165.25	140,747.14	1.14%
XBANK	177,751.78	181,201.23	1.94%
XUSIN	125,706.46	126,214.18	0.40%
MSCI TR	1,557,043	1,575,220	1.17%
MSCI EM	120.99	122.45	1.21%
VIX	29.1	25.6	-11.87%

Kaynak: Reuters



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