

 Görüş

Tahvil:

- Yellen'in bugünkü konuşmasında Mart ayının faiz artırımı için "canlı" bir ay olduğunu söylemesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.
- Bugün Hazine Müsteşarlığı biri tahvil, diğeri de kira sertifikası olmak üzere iki ihraç gerçekleştirecek.

Döviz:

- USD/TRY kurunda 3.65 desteğinin güçlü şekilde kırılması durumunda 3.60 seviyesine kadar önemli bir destek olmadığını hatırlatalım.
- Yellen konuşmasında ne söylerse piyasalar nasıl tepki verir?
- Yellen, Fed'in getiri eğrisinin gerisinde kaldığına dair henüz işaretler olmadığını tekrarlırsa, piyasada Mart ayı için faiz artırım beklentileri azalır. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinde %0.5 yükseliş beklenebilir.
- Yellen'in Mart ayı için faiz artırımının "canlı" olduğunu belirtmesi durumunda EUR/USD paritesinin %0.5 gerilemesini bekleyebiliriz.
- Eğer Yellen konuşmasında faiz artırımı için durumunun güçlendiğini söyleyecek olursa, EUR/USD paritesinin %1.2 düşmesini bekleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 87,700, 87,000 ve 86,700 puan destek; 88,850, 89,370 ve 89,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı, Yellen'in bugünkü konuşmasıyla yön bulacak. Bu sabah US\$ 1,230 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,218 destek; US\$ 1,237 ve US\$ 1,245 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6707	-0.63
EUR/TRY	3.8890	-1.11
EUR/USD	1.0597	-0.39
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.11	11.38
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.941	
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	88,578.31	1.26	13.36
BIST-30	108,601.77	1.38	13.72
BIST Bankacılık	151,506.25	2.34	16.95
FTSE 100 EOD	7,278.92	0.28	1.91
XETRA DAX	11,774.43	0.92	2.56
Dow Jones	20,412.16	0.70	3.29
S&P 500	2,328.25	0.52	3.99
Altın	1,225.06	-0.73	6.39

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Şubat 2026 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Şubat 2019 vadeli kira sertifikasını ihraç edecek.			
A.B.D.	-	Fed'den Lacker'in (16:50), Yellen'in (18:00) ve Kaplan'ın (21:00) konuşmaları			
Euro Bölgesi	13:00	2016 yılı 4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%/YY %)	0.5/1.8	-	0.5/1.8
Almanya	13:00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	-	77.3

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:

Günün merakla beklenen gelişmesi, Fed Başkanı Yellen'in bugün Senato'nun Bankacılık Panel'inde yapacağı konuşmada bir sonraki faiz artırımının zamanlamasının Mart olup olmayacağına ilişkin vereceği mesajlar olacak.

Ocak ayı istihdam verilerinde ücretler kalemindeki artışın hayal kırıklığı yaratması sonrasında yatırımcılar Mart toplantısında bir faiz artırımını gelebileceğine verdikleri olasılık gerilemişti. Fed funds vadeli işlemlerine göre, piyasanın Mart toplantısında faiz artırımını geleceğine verdiği olasılık %30.

A.B.D. tahvil faizleri, Yellen'in konuşması öncesinde hisse senedi piyasalarındaki yükselişin tahvile olan ilgiyi azaltmasının da etkisiyle yükseldi. Dün %2.4090'dan %2.4340'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.43 seviyesine yakın seyrediyor.

Yellen'in bugünkü konuşmasında Mart ayının faiz artırımı için "canlı" bir ay olduğunu söylemesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülecektir.

Ancak Yellen'in, Fed'in getiri eğrisinin gerisinde kaldığına veya ekonominin enflasyonda ani bir artış tehlikesi ile karşı karşıya olduğuna dair henüz işaretler olmadığını tekrarlaması halinde ise Mart ayı için faiz artırım beklentileri azalacak. Böyle bir durumda A.B.D. tahvil faizlerinde düşüş görmeyi bekleyebiliriz.

Yurt içinde ise bugün Hazine Müsteşarlığı biri tahvil, diğeri de kira sertifikası olmak üzere iki ihraç gerçekleştirecek.

	10/02/2017	13/02/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.39	11.38	-1	→
10 yıllık gösterge	10.99	10.93	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-40	-45		

TR Eurobond (\$)	10/02/2017	13/02/2017	değişim (US\$)	
2025	112.3	112.5	0.2	→
2030	152.8	153.0	0.2	→
2041	95.8	96.1	0.3	→

	10/02/2017	13/02/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.41	2.43	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	121	123		

CDS (5 yıllık USD)	10/02/2017	13/02/2017	değişim (bps)	
Türkiye	246	242	-4.4	↓
Güney Afrika	199	195	-3.6	↓
Rusya	173	164	-9.3	↓
Brezilya	225	215	-10.1	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0618, USD/TRY kuru 3.6600, sepet ise 3.7720 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

USD/TRY kurunda 3.68'in altındaki kapanışların 3.66 seviyesini yeniden gündeme getirebileceğini söylemiştik. Nitekim TRY, gelişmekte olan ülke para birimlerindeki olumlu seyrin de desteğiyle bu sabah 3.66 seviyesinin altını deniyor. Kurda 3.65 desteğinin güçlü şekilde kırılması durumunda 3.60 seviyesine kadar önemli bir destek olmadığını hatırlatalım.

Bugün USD/TRY kurunun sabah saatlerinde yurt içinde açıklanacak cari işlemler açığı verisine, öğleden sonra da Fed Başkanı Yellen'in konuşmasına odaklanmasını bekleyebiliriz.

Yellen bugün Senato'nun Bankacılık Paneli'nde, yarın da Temsilciler Meclisi'nde konuşma yapacak.

Döviz kurları	10/02/2017	13/02/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0638	1.0597	-0.4%	↓
USD/JPY	113.19	113.73	0.5%	↑
GBP/USD	1.2489	1.2526	0.3%	↑
USD/TRY	3.6940	3.6707	-0.6%	↓
USD/ZAR	13.3500	13.3315	-0.1%	↓
USD/RUB	58.26	57.97	-0.5%	↓
USD/BRL	3.1145	3.1110	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters

Yellen konuşmasında ne söylerse piyasalar nasıl tepki verir?

- Eğer Yellen, Fed'in getiri eğrisinin gerisinde kaldığına veya ekonominin enflasyonda ani bir artış tehlikesi ile karşı karşıya olduğuna dair henüz işaretler olmadığını tekrarlarsa, piyasada Mart ayı için faiz artırım beklentileri azalacak. Böyle bir durumda S&P 500 endeksinde %0.5'lik artış görmeyi bekleyebiliriz. EUR/USD paritesinde de %0.5 yükseliş beklenebilir.
- Yellen, tam istihdama yaklaşmışken bankanın verilere tepki vermeye hazır olduğunu söylemesi ve Mart ayı için faiz artırımının "canlı" olduğunu belirtmesi durumunda S&P 500 endeksinin yatay kalmasını, EUR/USD paritesinin ise %0.5 gerilemesini bekleyebiliriz. Şu an %30 olan Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasanın Mart toplantısında faiz artırımını geleceğine verdiği olasılığın da %50'e yükselmesi beklenebilir.
- Eğer Yellen konuşmasında faiz artırımını için durumunun güçlendiğini söyleyecek olursa, S&P 500 endeksinin %0.5 gerilemesini, EUR/USD paritesinin de %1.2 düşmesini bekleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.6485-3.6330-3.6000 Direnç: 3.6840-3.7050-3.7200

EURUSD için Destek: 1.0600-1.0585-1.0550 Direnç: 1.0665-1.0695-1.0715



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi, küresel hisse senedi piyasalarına paralel olarak yükseldi. BIST-100 endeksinde, 87,700, 87,000 ve 86,700 puan destek; 88,850, 89,370 ve 89,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı, Yellen'in bugünkü konuşmasıyla yön bulacak. Bu sabah US\$ 1,230 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,218 destek; US\$ 1,237 ve US\$ 1,245 ise direnç seviyeleri.

	10/02/2017	13/02/2017	değişim
BIST-100	87,473.33	88,578.31	1.26%
BIST-30	107,123.70	108,601.77	1.38%
XBANK	148,043.15	151,506.25	2.34%
XUSIN	94,285.82	95,187.21	0.96%
MSCI TR	1,227,778	1,244,374	1.35%
MSCI EM	115.08	116.20	0.97%
VIX	10.9	11.1	2.03%

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.”