

 Görüş

Tahvil:

- Günün en kritik verisi A.B.D. TÜFE verisi olacak. Fed'in faiz artırım hızına dair daha fazla ipucu vereceği düşüncesi, piyasaların enflasyon verisine odaklanmasına neden oluyor. A.B.D. tahvil faizleri, ağırlıklı olarak enflasyon gerçekleşmesine bağlı yön bulacak. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.10-%12.35 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesi açısından öne çıkan 4 veri var. A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verileri, Euro Bölgesi'nde yayımlanacak sanayi üretimi ile Almanya'da açıklanacak büyüme verileri. EUR/USD paritesinde 1.2345-1.2300 aralığı destek olarak öne çıkıyor. Paritede 1.2410 seviyesinin aşılması ise 1.2450 direncini gündeme getirebilir. A.B.D. enflasyon verisi, USD/TRY kurunun bugün 3.80 seviyesinin hangi tarafında kalacağına dair ışık tutabilir. Kurda önemseydiğimiz destek seviyesi 3.7865. Direnç olarak 3.8130 seviyesini söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 114,150, 113,600 ve 113,000 puan destek; 115,000, 115,670 ve 116,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,334 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,329 ve US\$ 1,322 seviyeleri destek; US\$ 1,337 ve US\$ 1,341 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8096	0.33
EUR/TRY	4.7062	0.80
EUR/USD	1.2350	0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.94	13.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.854	
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	114,494.50	-0.28	-0.73
BIST-30	140,645.72	-0.07	-1.03
BIST Bankacılık	180,539.62	-0.37	5.35
FTSE 100 EOD	7,168.01	-0.13	-6.76
XETRA DAX	12,196.50	-0.70	-5.58
Dow Jones	24,640.45	0.16	-0.79
S&P 500	2,662.94	0.26	-0.40
Altın	1,329.47	0.50	2.05

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Günün en kritik verisi TSI 16:30'da açıklanacak A.B.D. TÜFE verisi olacak. Fed'in faiz artırım hızına dair daha fazla ipucu vereceği düşüncesi piyasaların enflasyon verisine odaklanmasına neden oluyor.

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.

A.B.D.'de bugün yayımlanacak diğer önemli veri de perakende satışlar. Perakende satışların, artan ücretler, istihdam ve yüksek seviyedeki tüketici güveni ile desteklenmesi beklenebilir.

Dün %2.84 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.8185 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizleri, enflasyon gerçekleşmesine bağlı yön bulacak.

Bugün yurt içinde ise 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.10-%12.35 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Sabah açıklanacak cari işlemler açığı verisinin yurt içi piyasa hareketlerine yön vermesini beklemiyoruz.

	12/02/2018	13/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.28	13.39	11 ↑
10 yıllık gösterge	12.01	12.18	17 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-127	-121	

TR Eurobond (\$)	12/02/2018	13/02/2018	değişim (US\$)
2025	112.1	112.1	0.0 →
2030	151.3	151.1	-0.2 →
2041	95.7	95.5	-0.2 →

	12/02/2018	13/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.86	2.84	-2 →
10-2 yıl getiri farkı	78	73	

CDS (5 yıllık USD)	12/02/2018	13/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	177	179	2.6 ↑
Güney Afrika	154	156	2.4 ↑
Rusya	116	117	1.3 →
Brezilya	168	169	1.4 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2375, USD/TRY kuru 3.8010, sepet ise 4.2520 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün EUR/USD paritesi açısından öne çıkan 4 veri var. A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve perakende satışlar verileri, Euro Bölgesi'nde yayımlanacak sanayi üretimi ile Almanya'da açıklanacak büyüme verileri.

Euro Bölgesi'nde üretimde iyileşme bekliyoruz. ING'nin beklentisi %4.3'lük artış yönünde. Almanya'da da yıllık büyümenin %2.8'den %2.9'a çıkmasını bekliyoruz.

EUR/USD paritesinde 1.2345-1.2300 aralığı destek olarak öne çıkıyor. Paritede 1.2410 seviyesinin aşılması ise 1.2450 direncini gündeme getirebilir. A.B.D.'de yayımlanacak enflasyon verisi, USD/TRY kurunun da bugün 3.80 seviyesinin hangi tarafında kalacağına dair ışık tutabilir. Kurda önemsedığımız destek seviyesi 3.7865. Direnç olarak ise 3.8130 seviyesini söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.7935-3.7865-3.7815 Direnç: 3.8130-3.8210-3.8250

EURUSD için Destek: 1.2345-1.2300-1.2260 Direnç: 1.2410-1.2450-1.2500

Döviz kurları	12/02/2018	13/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2291	1.2350	0.5% ↑
USD/JPY	108.64	107.82	-0.8% ↓
GBP/USD	1.3835	1.3890	0.4% ↑
USD/TRY	3.7972	3.8096	0.3% ↑
USD/ZAR	11.8867	11.9575	0.6% ↑
USD/RUB	57.74	57.65	-0.2% ↓
USD/BRL	3.2949	3.2947	0.0% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.28'lik düşüşle 114,494.50 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 114,150, 113,600 ve 113,000 puan destek; 115,000, 115,670 ve 116,200 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. enflasyon verisi merakla beklenirken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,334 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,329 ve US\$ 1,322 seviyeleri destek; US\$ 1,337 ve US\$ 1,341 seviyeleri ise direnç.

	12/02/2018	13/02/2018	değişim
BIST-100	114,821.60	114,494.50	-0.28%
BIST-30	140,747.14	140,645.72	-0.07%
XBANK	181,201.23	180,539.62	-0.37%
XUSIN	126,214.18	126,733.46	0.41%
MSCI TR	1,575,220	1,574,110	-0.07%
MSCI EM	122.45	121.53	-0.75%
VIX	25.6	25.0	-2.50%

Kaynak: Reuters



Takvim

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