

 Görüş

Tahvil:

- Dünkü toplantısında TCMB, Geç Likidite Penceresi faiz oranını 50 baz puan artırarak, diğer faizlerini sabit tuttu. Piyasanın beklentisinin altında kalan artırım kararının ardından TRY değer kaybederken, yurt içi tahvil faizleri günü yükselişle tamamladı.
- Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.25-12.45 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün USD/TRY kurunun 3.86-3.85 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. Yukarıda önemsedığımız direnç seviyesi ise 3.89.
- A.B.D. verilerinin ve A.B.D. vergi yasa tasarısına ilişkin haberlerin izleneceği bugün, EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1740-1.1820 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,000, 108,500 ve 108,000 puan destek; 110,000, 110,500 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,255 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,259 ve US\$ 1,264 seviyeleri destek; US\$ 1,252 ve US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8859	1.97
EUR/TRY	4.5754	1.53
EUR/USD	1.1777	-0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.00	13.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.450	
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	109,666.44	1.40	40.35
BIST-30	135,323.80	1.58	41.70
BIST Bankacılık	162,763.41	2.01	25.64
FTSE 100 EOD	7,448.12	-0.65	4.27
XETRA DAX	13,068.08	-0.44	13.82
Dow Jones	24,508.66	-0.31	24.02
S&P 500	2,652.01	-0.41	18.46
Altın	1,252.78	-0.21	8.80

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.56
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Empire imalat	-	18.3	19.4
	17:15	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.2	0.94
	17:15	Kasım ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	77.2	77.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), Geç Likidite Penceresi faiz oranını 50 baz puan artırarak %12.75'e yükseltirken, diğer faizlerini sabit tuttu. Piyasanın beklentisinin (100 baz puan) altında gelen artırım kararının ardından TRY değer kaybederken, yurt içi tahvil faizleri günü yükselişle tamamladı.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.25-12.45 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Dün A.B.D.'de açıklanan Kasım ayı perakende satışların %0.8 ile %0.3 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde artması, Fed'in Mart ayındaki toplantısında faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentilere destek verirken, A.B.D. tahvil getiri eğrisindeki kısa vadeli tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Son günlerde A.B.D. tahvil getiri eğrisinin son 10 yılın en yatay durumuna geldiğini belirtelim.

Öğleden sonra A.B.D.'de Aralık ayı Empire imalat, Kasım ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak.

Dün %2.3460'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3650 seviyesine yakın bulunuyor.

	13/12/2017	14/12/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.43	13.47	4	↑
10 yıllık gösterge	12.20	12.34	14	↑
10-2 yıl getiri farkı	-123	-113		

TR Eurobond (\$)	13/12/2017	14/12/2017	değişim (US\$)	
2025	114.8	114.7	-0.1	→
2030	156.5	156.3	-0.2	→
2041	100.5	100.6	0.0	→

	13/12/2017	14/12/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.35	0	→
10-2 yıl getiri farkı	57	54		

CDS (5 yıllık USD)	13/12/2017	14/12/2017	değişim (bps)	
Türkiye	176	180	4.2	↑
Güney Afrika	175	177	2.1	↑
Rusya	126	126	-0.2	→
Brezilya	165	168	3.7	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1785, USD/TRY kuru 3.8750, sepet ise 4.2210 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün TCMB'nin Geç Likidite Penceresi faiz oranında aldığı 50 baz puanlık artırım kararı piyasanın beklentisinin altında kalırken, TRY değer kaybetti. Karar öncesinde 3.83'lerde olan USD/TRY kuru, kararın ardından 3.90 seviyesine yaklaştı.

Bugün USD/TRY kurunun 3.86-3.85 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. Yukarıda önemsediğimiz direnç seviyesi ise 3.89.

Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faiz değişikliğine gitmezken, büyüme tahminlerinde yukarı yönde revizyon yaptı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) da faizini sabit tutarken, Brexit müzakerelerindeki ilerlemeye kayıtsız kalmadı, ancak gelecekte bir faiz artırımını olası zamanlamasına dair ipucu vermedi.

A.B.D. verilerinin ve A.B.D. vergi yasa tasarısına ilişkin haberlerin izleneceği bugün, EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1740-1.1820 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8600-3.8500-3.8380 Direnç: 3.8835-3.8900-3.8960

EURUSD için Destek: 1.1775-1.1760-1.1740 Direnç: 1.1820-1.1840-1.1860

Döviz kurları	13/12/2017	14/12/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1825	1.1777	-0.4%	↓
USD/JPY	112.53	112.38	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3418	1.3430	0.1%	↑
USD/TRY	3.8109	3.8859	2.0%	↑
USD/ZAR	13.4460	13.4978	0.4%	↑
USD/RUB	58.53	58.84	0.5%	↑
USD/BRL	3.3099	3.3418	1.0%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.40'lık yükselişle 109,666.44 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 109,000, 108,500 ve 108,000 puan destek; 110,000, 110,500 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,255 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,259 ve US\$ 1,264 seviyeleri destek; US\$ 1,252 ve US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

	13/12/2017	14/12/2017	değişim
BIST-100	108,153.16	109,666.44	1.40%
BIST-30	133,214.41	135,323.80	1.58%
XBANK	159,549.56	162,763.41	2.01%
XUSIN	121,224.69	121,768.06	0.45%
MSCI TR	1,494,028	1,513,049	1.27%
MSCI EM	128.19	127.40	-0.62%
VIX	10.2	10.5	3.05%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.56
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Empire imalat	-	18.3	19.4
	17:15	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.2	0.94
	17:15	Kasım ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	77.2	77.0
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”.