

 Görüş

Tahvil:

- Küresel gelişmelerin yanı sıra yurt içi piyasalar bu hafta 4 konu başlığını takip edecek. Bugün Londra'da başlayacak ve iki gün sürecek olan Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Şimşek'in uluslararası yatırımcılarla gerçekleştireceği yatırım toplantılarından yansımalar, yarınki Hazine ihalesi, Perşembe günkü TCMB PPK toplantısı ve Cuma günkü Fitch'in Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.65-%11.80 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Dolar endeksi bu sabah 90.622 ile son 3 yılın en düşük seviyesini gördü. EUR/USD paritesi de bu sabah 1.2240 ile son 2014 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. Paritenin 1.2175 desteğinin üzerinde kalıp kalamayacağı izlenecek. 1.2240 üzerine yeniden çıkılması durumunda ise 1.2285 direnci gözlenecek. USD/TRY kurunun 3.75 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği önemli olacak. USD'nin zayıflığının sürmesi durumunda USD/TRY kurunda 3.7350 ve 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7190 seviyeleri destek olarak izlenecek. Direnç olarak ise 3.7790 ve 3.8040 söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 114,000, 113,600 ve 112,800 puan destek; 115,000, 115,530 ve 116,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,336 ve US\$ 1,330 seviyeleri destek; US\$ 1,350 ve US\$ 1,358 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7455	-0.73
EUR/TRY	4.5648	0.48
EUR/USD	1.2185	1.28
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.97	13.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.361	
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	114,644.62	-0.06	-0.60
BIST-30	139,971.30	-0.11	-1.51
BIST Bankacılık	169,950.33	0.53	-0.83
FTSE 100 EOD	7,778.64	0.20	1.18
XETRA DAX	13,245.03	0.32	2.53
Dow Jones	25,803.19	0.89	3.89
S&P 500	2,786.24	0.67	4.22
Altın	1,338.34	1.21	2.73

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	22.3	19.0

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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan çekirdek TÜFE verisinin son 11 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi, enflasyondaki zayıf seyrin geride bırakılmakta olduğunu düşündürürken, 2 yıllık tahvil faizi %2.026 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

Bugün A.B.D. piyasaları tatil.

Küresel gelişmelerin yanı sıra yurt içi piyasalar bu hafta 4 konu başlığını takip edecek. Bugün Londra'da başlayacak ve iki gün sürecek olan Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Şimşek'in uluslararası yatırımcılarla gerçekleştireceği yatırım toplantılarından yansımalar, yarınki Hazine ihalesi, Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı ve Cuma günkü Fitch'in Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesi.

TCMB toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor, ancak enflasyon ve para politikasının görünümüne dair değerlendirmeler piyasa hareketleri üzerinde etkili olabilir.

Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin bir altı olan BB+ kredi notuyla ve 'durağan' not görünümüyle değerlendiren Fitch'ten kredi notu değişikliği beklenmiyor.

Bugün piyasalara yön verecek bir veri bulunmuyor.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.65-%11.80 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	11/01/2018	12/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.42	13.39	-3 ↓
10 yıllık gösterge	11.81	11.76	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-161	-163	

TR Eurobond (\$)	11/01/2018	12/01/2018	değişim (US\$)
2025	115.2	115.1	0.0 →
2030	157.0	157.1	0.1 →
2041	101.2	101.2	0.0 →

	11/01/2018	12/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.53	2.55	2 ↑
10-2 yıl getiri farkı	56	55	

CDS (5 yıllık USD)	11/01/2018	12/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	162	158	-3.2 ↓
Güney Afrika	143	141	-2.6 ↓
Rusya	111	109	-2.1 ↓
Brezilya	145	144	-1.2 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2211, USD/TRY kuru 3.7580, sepet ise 4.1750 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen hafta yayımlanan ECB tutanaklarında politika yapıcılarının, 2018 başında para politikası duruşu ve ileriye dönük yönlendirme hakkındaki ifadelerin tekrar değerlendirilebileceğinin yer alması, piyasa tarafından ECB'nin tahvil alım programını azaltmaya hazırladığı şeklinde yorumlanmış ve EUR destek bulmuştu. Almanya Başbakanı Merkel'in ve Sosyal Demokratlar'ın, resmi koalisyon görüşmeleri için anlaşmaya vardıkları açıklaması da EUR'nun kazanımlarını artırdı.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Aralık ayı çekirdek TÜFE verisi son 11 ayın en yüksek artışını gösterse de, EUR'daki güçlü görünüm nedeniyle USD, EUR karşısında değer kazanamadı.

6 önemli para biriminin (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK ve CHF) geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılan dolar endeksi bu sabah 90.622 ile son 3 yılın en düşük seviyesini gördü.

Döviz kurları	11/01/2018	12/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2031	1.2185	1.3% ↑
USD/JPY	111.24	111.03	-0.2% ↓
GBP/USD	1.3536	1.3727	1.4% ↑
USD/TRY	3.7731	3.7455	-0.7% ↓
USD/ZAR	12.3765	12.3458	-0.2% ↓
USD/RUB	56.43	56.64	0.4% ↑
USD/BRL	3.2154	3.2063	-0.3% ↓

Kaynak: Reuters

Dolar endeksindeki düşüşte, EUR'nun değer kazanımının yanı sıra GBP'nin kazanımları da etkiliydi. Hollanda'nın ve İspanya'nın daha yumuşak bir Brexit anlaşmasına açık olduğunu söylemesi GBP/USD paritesinin 1.3756 ile Brexit oylamasından bu yana en yüksek seviyesini görmesine neden oldu.

EUR/USD paritesi bu sabah 1.2240 ile son 2014 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. Paritenin 1.2175 desteğinin üzerinde kalıp kalamayacağı izlenecek. 1.2240 üzerine yeniden çıkılması durumunda ise 1.2285 direnci gözlenecek.

USD'nin zayıflığına bağlı olarak diğer gelişmekte olan ülke para birimleri gibi TRY de yılbaşından beri değer kazanırken, USD/TRY kurunun 3.75 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği önemli olacak. USD'nin zayıflığının sürmesi durumunda USD/TRY kurunda 3.7350 ve 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7190 seviyeleri destek olarak izlenecek. Direnç olarak ise 3.7790 ve 3.8040 söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.7470-3.7410-3.7370 Direnç: 3.7610-3.7680-3.7830

EURUSD için Destek: 1.2175-1.2090-1.2060 Direnç: 1.2285-1.2320-1.2375



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde 114,000, 113,600 ve 112,800 puan destek; 115,000, 115,530 ve 116,100 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin zayıflığına bağlı olarak altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,344 seviyesine kadar yükseldi. Altının ons fiyatında US\$ 1,336 ve US\$ 1,330 seviyeleri destek; US\$ 1,350 ve US\$ 1,358 seviyeleri ise direnç.

	11/01/2018	12/01/2018	değişim
BIST-100	114,718.80	114,644.62	-0.06%
BIST-30	140,122.85	139,971.30	-0.11%
XBANK	169,051.09	169,950.33	0.53%
XUSIN	131,685.59	131,953.42	0.20%
MSCI TR	1,563,715	1,561,960	-0.11%
MSCI EM	130.09	130.57	0.37%
VIX	9.9	10.2	2.83%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Ocak Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.61
A.B.D.	-	Piyasalar tatil.			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	22.3	19.0
16 Ocak Salı					
Türkiye	-	Hazine, kuponsuz tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Ocak ayı Empire imalat	-	19	18
Almanya	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.6/1.7	-/-	0.6/1.7
İngiltere	12:30	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/3.0	0.5/3.0	0.3/3.1
17 Ocak Çarşamba					
A.B.D.	17:15	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	0.24
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	23:00	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	-	0.1/1.5
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1.25	1.25	1.00
18 Ocak Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
Euro Bölgesi	11:15	Almanya MB Başkanı Weidmann konuşacak.			
	17:30	ECB'den Coeure'nin konuşması			
19 Ocak Cuma					
Türkiye	-	Fitch, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini yayımlayacak.			
A.B.D.	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97	95.9
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”.