

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Yellen'in destekleyici para politikasını geri çevirmek için çok uzun beklemenin akıllıca olmadığını söylemesi etkili oldu.
- Yellen'in konuşması öncesinde %30 olan Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasanın Mart toplantısında bir faiz artırımını geleceğine verdiği olasılık, konuşmanın ardından %34 seviyesinde bulunuyor.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık düşüş görülmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Yellen'in konuşmasının ardından USD değer kazandı. EUR/USD paritesinin gerilemesinde, EUR'nun Avrupa'daki siyasi belirsizlik nedeniyle baskı altında olmasının da payı var.
- Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ocak ayı TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerinin beklentiden iyi gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.0550 seviyesinin altına inmesini bekleyebiliriz.
- USD/TRY kurunun 3.65 seviyesinin altında tutunması durumunda 3.60 destek seviyesinin hedef alanına gireceğini tekrarlayalım.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 87,500, 87,000 ve 86,700 puan destek; 88,870, 89,370 ve 89,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bugün US\$ 1,220 seviyesine yaklaşmasını beklediğimiz altının ons fiyatında US\$ 1,216 ve US\$ 1,208 destek; US\$ 1,229 ve US\$ 1,237 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.6493 | -0.58 |
| EUR/TRY | 3.8607 | -0.73 |
| EUR/USD | 1.0577 | -0.19 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 11.02 | 11.29 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.927 | |
| 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 | 88,082.21 | -0.56 | 12.73 |
| BIST-30 | 108,049.01 | -0.51 | 13.14 |
| BIST Bankacılık | 150,862.65 | -0.42 | 16.45 |
| FTSE 100 EOD | 7,268.56 | -0.14 | 1.76 |
| XETRA DAX | 11,771.81 | -0.02 | 2.53 |
| Dow Jones | 20,504.41 | 0.45 | 3.75 |
| S&P 500 | 2,337.58 | 0.40 | 4.41 |
| Altın | 1,228.20 | 0.26 | 6.66 |

* 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 %) | 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 | | | |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Pinar Uslu – Stratejist



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Yellen dünkü konuşmasında, istihdamın ve enflasyonun beklentileri dahilinde gelişirse önümüzdeki toplantılardan birinde faiz artırımının uygun olabileceğini belirtti. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Yellen'in destekleyici para politikasını geri çevirmek için çok uzun beklemenin akıllıca olmadığını, para politikasının yönünü değiştirmek için çok uzun beklemenin ekonomiyi tekrar resesyona sokacak hızlı faiz artırımlarını gerektireceğini söylemesi etkili oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Yellen'in konuşmasıyla birlikte %2.50 seviyesini test ettikten sonra günü %2.47 seviyesinden tamamladı. Bu sabah da 10 yıllık tahvilin faizi %2.47 seviyesine yakın seyrediyor.

Yellen'in konuşması öncesinde %30 olan Fed funds vadeli işlemlerine göre piyasanın Mart toplantısında faiz artırımını geleceğine verdiği olasılık, konuşmanın ardından %34 seviyesinde bulunuyor.

Yellen bugün de Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde konuşacak.

Bugün ayrıca A.B.D.'de Ocak ayı TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi önemli veriler açıklanacak.

Hazine Müsteşarlığı, dün düzenlediği 11 Şubat 2026 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracında %10.86 ortalama bileşik faizle toplam TL 2.44 milyar borçlandı(kamu kuruluşları dahil).

Bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık düşüş görülmesini bekliyoruz.

| | 13/02/2017 | 14/02/2017 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|---|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | | |
| 2 yıllık gösterge | 11.38 | 11.29 | -9 | ↓ |
| 10 yıllık gösterge | 10.93 | 10.88 | -5 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -45 | -41 | | |
| TR Eurobond (\$) | 13/02/2017 | 14/02/2017 | değişim (US\$) | |
| 2025 | 112.5 | 112.6 | 0.1 | → |
| 2030 | 153.0 | 153.1 | 0.2 | → |
| 2041 | 96.1 | 96.3 | 0.2 | → |
| | 13/02/2017 | 14/02/2017 | değişim (bps) | |
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.43 | 2.47 | 4 | ↑ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 123 | 124 | | |
| CDS (5 yıllık USD) | 13/02/2017 | 14/02/2017 | değişim (bps) | |
| Türkiye | 242 | 234 | -7.8 | ↓ |
| Güney Afrika | 195 | 189 | -5.9 | ↓ |
| Rusya | 164 | 163 | -1.2 | → |
| Brezilya | 215 | 215 | 0.5 | → |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0580, USD/TRY kuru 3.6510, sepet ise 3.7550 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in dünkü konuşmasında destekleyici para politikasını geri çevirmek için çok uzun beklemenin akıllıca olmadığını söylemesi USD'nin değer kazanmasını sağladı ve EUR/USD paritesi 1.0560 seviyesine kadar geriledi.

EUR/USD paritesinin gerilemesinde EUR'nun Avrupa'daki siyasi belirsizlik nedeniyle baskı altında olmasının da payı var.

Fransa'da Nisan-Mayıs aylarında iki turlu olarak düzenlenecek cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesinde yayımlanan anketlerde aşırı sağcı Marine Le Pen'in önde olduğu görülüyor. Le Pen, Fransa'nın Euro Bölgesi'nden çıkmasını istiyor ve AB'den çıkması için de referandum düzenleme planlıyor. EUR üzerindeki baskının diğer bir nedeni de Yunanistan'ın borçluluk durumuna ilişkin haberler.

| Döviz kurları | 13/02/2017 | 14/02/2017 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.0597 | 1.0577 | -0.2% | ↓ |
| USD/JPY | 113.73 | 114.25 | 0.5% | ↑ |
| GBP/USD | 1.2526 | 1.2467 | -0.5% | ↓ |
| USD/TRY | 3.6707 | 3.6493 | -0.6% | ↓ |
| USD/ZAR | 13.3315 | 13.0914 | -1.8% | ↓ |
| USD/RUB | 57.97 | 57.05 | -1.6% | ↓ |
| USD/BRL | 3.1110 | 3.0840 | -0.9% | ↓ |

Kaynak: Reuters

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ocak ayı TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerinin beklentiden iyi gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.0550 seviyesinin altına inmesini bekleyebiliriz.

USD/TRY kurunun 3.65 seviyesinin altında tutunması durumunda 3.60 destek seviyesinin hedef alanına gireceğini tekrarlayalım.

USDTRY için Destek: 3.6310--3.6170-3.6000 Direnç: 3.6560-3.6690-3.6840

EURUSD için Destek: 1.0550-1.0525-1.0500 Direnç: 1.0610-1.0665-1.0695



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.56 gerileyerek günü 88,082.21 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde, 87,500, 87,000 ve 86,700 puan destek; 88,870, 89,370 ve 89,550 puan ise direnç seviyeleri.

Yellen'in konuşması sonrasında altının ons fiyatı US\$ 1,225 seviyesine geriledi. Bugün US\$ 1,220 seviyesine yaklaşmasını beklediğimiz altının ons fiyatında US\$ 1,216 ve US\$ 1,208 destek; US\$ 1,229 ve US\$ 1,237 ise direnç seviyeleri.

| | 13/02/2017 | 14/02/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 88,578.31 | 88,082.21 | -0.56% |
| BIST-30 | 108,601.77 | 108,049.01 | -0.51% |
| XBANK | 151,506.25 | 150,862.65 | -0.42% |
| XUSIN | 95,187.21 | 94,383.05 | -0.84% |
| MSCI TR | 1,244,374 | 1,236,610 | -0.62% |
| MSCI EM | 116.20 | 116.35 | 0.13% |
| VIX | 11.1 | 10.7 | -2.98% |

Kaynak: Reuters



Takvim

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