

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'deki olumlu ekonomik büyüme görünümü ve yükselmekte olan enflasyon nedeniyle piyasa oyuncuları bu yıl Fed'den 4 defa faiz artırımını gelebileceği olasılığını değerlendirmekte. Beklentinin üzerinde gelen enflasyon verileri sonrasında yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah erken saatlerde %2.93 seviyesine yaklaşarak son 4 yılın en yüksek seviyesini gördü. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.10-%12.30 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesi gün içinde 1.2415 desteği üzerinde tutunmaya çalışabilir. 1.2475-1.2510 ise güçlü direnç aralığı. Son 10 gündür 3.75-3.85 bant aralığında hareket eden USD/TRY kurunun 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.7915 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı izlenecek. Gün içinde kurun 3.76 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz, öne çıkan ilk direnç olarak da 3.7915 seviyesi söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,250, 112,750 ve 112,150 puan destek; 113,700, 114,430 ve 115,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,354 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,349 ve US\$ 1,344 seviyeleri destek; US\$ 1,358 ve US\$ 1,362 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7800	-0.78
EUR/TRY	4.7092	0.06
EUR/USD	1.2448	0.79
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.87	13.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.923	
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	113,454.95	-0.91	-1.63
BIST-30	139,279.94	-0.97	-1.99
BIST Bankacılık	176,955.45	-1.99	3.25
FTSE 100 EOD	7,213.97	0.64	-6.16
XETRA DAX	12,339.16	1.17	-4.48
Dow Jones	24,893.49	1.03	0.23
S&P 500	2,698.63	1.34	0.94
Altın	1,350.68	1.60	3.68

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D	16:30	Şubat ayı Empire imalat endeksi	-	17.9	17.7
	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

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:

A.B.D.'deki olumlu ekonomik büyüme görünümü ve yükselmekte olan enflasyon nedeniyle piyasa oyuncuları bu yıl Fed'den 4 defa faiz artırımını gelebileceği olasılığını değerlendirmekte.

Dün A.B.D.'de Ocak ayı TÜFE artışı %0.5 ile %0.3 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Çekirdek TÜFE artışı da %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti.

Beklentinin üzerinde gelen enflasyon verileri sonrasında yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah erken saatlerde %2.93 seviyesine yaklaşarak son 4 yılın en yüksek seviyesini gördü. 10 yıllık tahvilin faizi daha sonra %2.9130 seviyesine geriledi.

A.B.D.'de bugün Empire imalat endeksi, işsizlik maaşı başvuruları, ÜFE, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB konut piyasası endeksi açıklanacak.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.10-%12.30 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	13/02/2018	14/02/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.39	13.32	-7	↓
10 yıllık gösterge	12.18	12.19	1	→
10-2 yıl getiri farkı	-121	-113		
TR Eurobond (\$)	13/02/2018	14/02/2018	değişim (US\$)	
2025	112.1	111.5	-0.6	↓
2030	151.1	150.3	-0.8	↓
2041	95.5	94.6	-0.9	↓
	13/02/2018	14/02/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.84	2.91	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	73	74		
CDS (5 yıllık USD)	13/02/2018	14/02/2018	değişim (bps)	
Türkiye	179	178	-1.7	→
Güney Afrika	156	153	-2.6	↓
Rusya	117	117	0.0	→
Brezilya	169	162	-6.7	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2464, USD/TRY kuru 3.7815, sepet ise 4.2505 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan manşet ve çekirdek TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinin üzerinde gelmesi sonrasında USD değer kazandı. Enflasyon verileri öncesinde 1.2345 seviyesindeki EUR/USD paritesi, verilerin ardından 1.2274'e kadar geriledi. Perakende satışlar verisi %0.2'lik artış beklentisine karşın %0.3 geriledi, ancak piyasa öncelikli olarak enflasyon verisine odaklandı.

Enflasyon verisi sonrasında ilk tepki olarak değer kazanan USD, bu durumu koruyamadı. Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanmaya bağlı olarak USD daha sonra baskı altında kaldı. A.B.D. hisse senedi endekslerindeki toparlanma ve yükselen petrol fiyatlarının etkisinden bahsedilebilir.

Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2465 seviyesine yakın seyrediyor. EUR/USD paritesi gün içinde 1.2415 desteği üzerinde tutunmaya çalışabilir. 1.2475-1.2510 ise güçlü direnç aralığı.

Son 10 gündür 3.75-3.85 bant aralığında hareket eden USD/TRY kurunun 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.7915 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı izlenecek. Gün içinde kurun 3.76 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz, öne çıkan ilk direnç olarak da 3.7915 seviyesi söylenebilir.

Döviz kurları	13/02/2018	14/02/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2350	1.2448	0.8%	↑
USD/JPY	107.82	107	-0.8%	↓
GBP/USD	1.3890	1.3996	0.8%	↑
USD/TRY	3.8096	3.7800	-0.8%	↓
USD/ZAR	11.9575	11.7093	-2.1%	↓
USD/RUB	57.65	56.69	-1.7%	↓
USD/BRL	3.2947	3.2172	-2.4%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7730-3.7630-3.7590 Direnç: 3.7850-3.7915-3.7975

EURUSD için Destek: 1.2415-1.2360-1.2300 Direnç: 1.2475-1.2510-1.2530



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.91 azalarak 113,454.95 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 113,250, 112,750 ve 112,150 puan destek; 113,700, 114,430 ve 115,000 puan ise direnç seviyeleri.

Yükselen enflasyon görünümü altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,354 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,349 ve US\$ 1,344 seviyeleri destek; US\$ 1,358 ve US\$ 1,362 seviyeleri ise direnç.

	13/02/2018	14/02/2018	değişim
BIST-100	114,494.50	113,454.95	-0.91%
BIST-30	140,645.72	139,279.94	-0.97%
XBANK	180,539.62	176,955.45	-1.99%
XUSIN	126,733.46	126,710.77	-0.02%
MSCI TR	1,574,110	1,559,247	-0.94%
MSCI EM	121.53	122.77	1.02%
VIX	25.0	19.3	-22.87%

Kaynak: Reuters



Takvim

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