

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Hazine Müsteşarlığı, 16 Ocak 2019 vadeli kuponsuz tahvil ihalesi düzenleyecek. Bir yıl vadeli ihalenin sonucunun piyasada yön belirleyici olmasını beklemiyoruz. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinin üzerine çıkma riski olduğunu düşünüyoruz.

Döviz:

- Euro Bölgesi'nde ekonomik görünüme dair iyimserlik ve ECB'nin para politikasını beklenenden daha hızlı sıkılaştırabileceği düşüncesi EUR'nun destek bulmaya devam etmesine neden oluyor. Bugün Almanya'da ve İngiltere'de Aralık ayı TÜFE verileri, A.B.D.'de de Ocak ayı Empire imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.2220 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.23 ise önemli direnç.
- Jeopolitik risk algısındaki artışa bağlı olarak TRY'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz ayrıştığı görülüyor. USD/TRY kurunun 3.80 üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda yukarı yön riski artabilir. Kurda 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8425 seviyesini direnç olarak önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 111,600, 111,200 ve 110,500 puan destek; 112,800, 113,500 ve 114,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,341 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,338 ve US\$ 1,334 seviyeleri destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7997	1.45
EUR/TRY	4.6607	2.10
EUR/USD	1.2261	0.62
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.91	13.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.347	
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	112,159.21	-2.17	-2.75
BIST-30	136,962.73	-2.15	-3.62
BIST Bankacılık	166,425.00	-2.07	-2.89
FTSE 100 EOD	7,769.14	-0.12	1.06
XETRA DAX	13,200.51	-0.34	2.19
Dow Jones	25,803.19	0.00	3.89
S&P 500	2,786.24	0.00	4.22
Altın	1,339.66	0.10	2.83

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Dünkü tatilin ardından bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.5444 ile Cuma günkü kapanışa yakın seyrediyor.

Cuma günü %2.0260 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesine çıkan 2 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %2.01 ile yüksek seviyesini koruyor.

Jeopolitik risk algısındaki artışın TL varlıklar üzerinde baskı yaratması şaşırtıcı olmaz. Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı, 16 Ocak 2019 vadeli kuponsuz tahvil ihalesi düzenleyecek. Ancak bir yıllık ihalenin piyasada yön belirleyici olmasını beklemiyoruz.

Gelecek hafta düzenlenecek 4 ihaleye gelecek talebin ve ihalelerde oluşacak faizin daha önemli olduğunu düşünüyoruz.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinin üzerine çıkma riski olduğunu düşünüyoruz.

	12/01/2018	15/01/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	13.42	13.33	-9
10 yıllık gösterge	11.81	11.92	11
10-2 yıl getiri farkı	-161	-141	

TR Eurobond (\$)	12/01/2018	15/01/2018	değişim (US\$)
2025	115.2	115.1	0.0
2030	157.0	157.1	0.1
2041	101.2	101.2	0.0

	12/01/2018	15/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.53	2.55	2
10-2 yıl getiri farkı	56	55	

CDS (5 yıllık USD)	12/01/2018	15/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	162	160	-1.9
Güney Afrika	143	140	-3.8
Rusya	111	110	-1.2
Brezilya	145	145	-0.8

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2275, USD/TRY kuru 3.8140, sepet ise 4.2485 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Euro Bölgesi'nde ekonomik görünüme dair iyimserlik ve ECB'nin para politikasını beklenenden daha hızlı sıkılaştırabileceği düşüncesi EUR'nun destek bulmaya devam etmesine neden oluyor. Nitekim dün Estonya Merkez Bankası Başkanı Hansson'un, enflasyonda ve ekonomide gelişmeler beklenildiği gibi olursa ECB'nin tahvil alım programını Eylül sonrasında tek adımda sonlandırabileceğini söylemesi de piyasadaki görüşleri destekledi.

Dün EUR/USD paritesi 1.2296 ile 2014 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Dolar endeksi de dün 90.279 ile son 3 yılın en düşük seviyesine geriledi.

Bugün Almanya'da ve İngiltere'de Aralık ayı TÜFE verileri, A.B.D.'de de Ocak ayı Empire imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinin bugün büyük kısmında 1.2220 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.23 ise önemli direnç.

Jeopolitik risk algısındaki artışa bağlı olarak TRY'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz ayrıştığı görülüyor. USD/TRY kurunun 3.80 üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda yukarı yön riski artabilir. Kurda 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8425 seviyesini direnç olarak önemsiyoruz.

Döviz kurları	12/01/2018	15/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2031	1.2261	1.9%
USD/JPY	111.24	110.52	-0.6%
GBP/USD	1.3536	1.3789	1.9%
USD/TRY	3.7731	3.7997	0.7%
USD/ZAR	12.3765	12.2907	-0.7%
USD/RUB	56.43	56.32	-0.2%
USD/BRL	3.2154	3.2162	0.0%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8045-3.7965-3.7860 Direnç: 3.8235-3.8300-3.8425

EURUSD için Destek: 1.2220-1.2185-1.2140 Direnç: 1.2296-1.2320-1.2375



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.2 azalarak günü 112,159.21 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 111,600, 111,200 ve 110,500 puan destek; 112,800, 113,500 ve 114,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı, USD'deki zayıflığın devam ediyor olması nedeniyle destek buluyor. Bu sabah US\$ 1,341 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,338 ve US\$ 1,334 seviyeleri destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

	12/01/2018	15/01/2018	değişim
BIST-100	114,718.80	112,159.21	-2.23%
BIST-30	140,122.85	136,962.73	-2.26%
XBANK	169,051.09	166,425.00	-1.55%
XUSIN	131,685.59	128,854.40	-2.15%
MSCI TR	1,563,715	1,534,133	-1.89%
MSCI EM	130.09	130.48	0.30%
VIX	9.9	10.2	2.83%

Kaynak: Reuters



Takvim

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