

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil getiri eğrisi yataylaşmaya devam ediyor. Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faizlerin yüksek kalmasına neden oluyor, uzun dönem enflasyon beklentilerinin ılımlı olması ise getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz yükselişinin önüne geçiyor.
- Yurt içinde bugün 2 yıllık tahvil bileşik faizinin %13.40-13.60; 10 yıllık tahvil faizinin de %12.35-12.55 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de vergi reformu tasarısının bu hafta Senato'nun her iki kanadında da oylanması bekleniyor. Yatırımcıların vergi tasarısı geçmeden önce temkinli davranmayı tercih etmesi, USD'nin kazanımlarını sınırlıyor.
- Bugün açıklanacak verilerin piyasalarda hareketlilik yaratmasını beklemiyoruz. EUR/USD paritesinin 1.1730-1.1800 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun ise bugün 3.8470 desteğinin üzerinde kalmasını, 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8840 seviyesinin ise önemli direnç olduğunu düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,900, 108,300 ve 107,650 puan destek; 109,700, 110,100 ve 110,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,256 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,252 ve US\$ 1,248 seviyeleri destek; US\$ 1,257 ve US\$ 1,262 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8590	-0.69
EUR/TRY	4.5448	-0.67
EUR/USD	1.1752	-0.21
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.00	13.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.438	
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	109,330.17	-0.31	39.92
BIST-30	134,644.69	-0.50	40.99
BIST Bankacılık	162,184.09	-0.36	25.19
FTSE 100 EOD	7,490.57	0.57	4.87
XETRA DAX	13,103.56	0.27	14.13
Dow Jones	24,651.74	0.58	24.74
S&P 500	2,675.81	0.90	19.52
Altın	1,255.18	0.19	9.01

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	0.1/1.5	0.1/1.5

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yıllık, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil getiri eğrisi yataylaşmaya devam ediyor. Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faizlerin yüksek kalmasına neden oluyor, uzun dönem enflasyon beklentilerinin ılımlı olması ise getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz yükselişinin önüne geçiyor.

A.B.D. piyasaları vergi yasa tasarısı ile ilgili haber akışına odaklanırken, Cuma günü %2.3460'tan kapanan 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3655'te.

Yurt içinde bugün 2 yıllık tahvil bileşik faizinin %13.40-13.60; 10 yıllık tahvil faizinin de %12.35-12.55 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

A.B.D.'de bu hafta öne çıkan diğer başlıklar arasında; Perşembe günü 3. çeyrek büyüme, Cuma günü kişisel gelirler/harcamalar ve dayanıklı mal siparişleri verileri sayılabilir.

Yıl sonu yaklaşırken, Euro Bölgesi'nde haftanın öne çıkan verisi yarın Almanya'da açıklanacak Ifo verisi olacak. Ifo endeksi, Almanya'da henüz önemli bir ilerleme kaydedilmeyen koalisyon görüşmelerinin Alman ekonomisini nasıl etkilediğine dair bizlere ilk sinyalleri verebilir. Siyasi haberleri, Alman ekonomisi üzerinde kısa vadede önemli bir etki yaratmadığı görülebilir.

	14/12/2017	15/12/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	13.47	13.47	0
10 yıllık gösterge	12.34	12.46	12
10-2 yıl getiri farkı	-113	-101	

TR Eurobond (\$)	14/12/2017	15/12/2017	değişim (US\$)
2025	114.7	114.8	0.1
2030	156.3	156.4	0.1
2041	100.6	100.6	0.0

	14/12/2017	15/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.36	1
10-2 yıl getiri farkı	54	52	

CDS (5 yıllık USD)	14/12/2017	15/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	180	175	-4.8
Güney Afrika	177	172	-5.2
Rusya	126	124	-2.0
Brezilya	168	166	-2.3

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1769, USD/TRY kuru 3.8585, sepet ise 4.2000 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de vergi reformu tasarısının bu hafta Senato'nun her iki kanadında da oylanması bekleniyor. Cumhuriyetçiler vergi reformunun Senato'dan geçmesini ve hafta sonundan önce A.B.D. Başkanı Trump'a imzaya geleceğini düşünüyor. Yatırımcıların vergi tasarısı geçmeden önce temkinli davranmayı tercih etmesi, USD'nin kazanımlarını sınırlıyor.

Bugün açıklanacak verilerin piyasalarda hareketlilik yaratmasını beklemiyoruz. EUR/USD paritesinin 1.1730-1.1800 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun ise bugün 3.8470 desteğinin üzerinde kalmasını, 30 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 3.8840 seviyesinin ise önemli direnç olduğunu düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8520-3.8470-3.8380 Direnç: 3.8680-3.8750-3.8840

EURUSD için Destek: 1.1730-1.1715-1.1700 Direnç: 1.1780-1.1820-1.1840

Döviz kurları	14/12/2017	15/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1777	1.1752	-0.2%
USD/JPY	112.38	112.57	0.2%
GBP/USD	1.3430	1.3319	-0.8%
USD/TRY	3.8859	3.8590	-0.7%
USD/ZAR	13.4978	13.1389	-2.7%
USD/RUB	58.84	58.84	0.0%
USD/BRL	3.3418	3.2946	-1.4%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.31 azalarak 109,330.17 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 108,900, 108,300 ve 107,650 puan destek; 109,700, 110,100 ve 110,700 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de vergi reform tasarısının bu hafta Kongre'den geçeceğine dair beklentilerle USD destek bulurken, altının ons fiyatı baskı altında kaldı. Hisse senetlerindeki yükseliş de ons fiyat üzerindeki baskıyı artırdı. Bu sabah US\$ 1,256 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,252 ve US\$ 1,248 seviyeleri destek; US\$ 1,257 ve US\$ 1,262 ise direnç seviyeleri.

	14/12/2017	15/12/2017	değişim
BIST-100	109,666.44	109,330.17	-0.31%
BIST-30	135,323.80	134,644.69	-0.50%
XBANK	162,763.41	162,184.09	-0.36%
XUSIN	121,768.06	122,364.08	0.49%
MSCI TR	1,513,049	1,504,833	-0.54%
MSCI EM	127.40	127.36	-0.03%
VIX	10.5	9.4	-10.20%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
18 Aralık Pazartesi					
A.B.D.	18:00	Aralık ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	70	70
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	0.1/1.5	0.1/1.5
19 Aralık Salı					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-3.3	13.7
	16:30	Kasım ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-3.1	5.9
Almanya	12:00	Aralık ayı Ifo İş Dünyası	117.7	117.5	117.5
20 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı konut satışları (milyon)	5.54	5.52	5.48
21 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	21	22.7
	16:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	3.3	3.3	3.3
	16:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	2.3	2.3
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	1886
	16:30	Kasım ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.65
Euro Bölgesi	18:00	Aralık ayı tüketici güveni	-	0.2	0.1
22 Aralık Cuma					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.4
	16:30	Kasım ayı kişisel harcamalar	-	0.5	0.3
	16:30	Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri	1.8	2.1	-0.8
	18:00	Kasım ayı yeni konut satışları (bin)	-	651	685
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97.2	96.8
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.5	-/-	0.4/1.5
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”.