

 Görüş

Tahvil:

- TCMB PPK'nın faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ancak TCMB'nin enflasyona ve para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmeleri piyasa hareketleri üzerinde etkili olabilir. A.B.D. tahvil getiri eğrisinde 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark, 2008 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviyeye geriledi. Getiri eğrisinin kısa vadeli tarafının Fed faiz artırımlarına duyarlılığı yüksek iken, uzun vadeli taraf ise enflasyondaki yükselişin ılımlı olacağını fiyatlıyor.

Döviz:

- 1.2322 ile 2014 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesini gören EUR/USD paritesi, ECB'den Nowotny'nin ve Constancio'nun açıklamaları sonrasında 1.22 seviyesinin altına dendi. Bugün Almanya MB Başkanı Weidmann'ın ve ECB'den Coeure'nin konuşmaları etkili olabilir. Paritenin bugün ağırlıklı olarak 1.2160-1.2260 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz. TCMB'nin açıklamaları USD/TRY kurunda hareketliliğe yol açabilir. Kurda 3.80 seviyesi kritik destek, 3.8260 ise direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,760, 112,750 ve 112,200 puan destek; 117,200, 117,800 ve 118,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,328 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 seviyeleri destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,340 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8161	0.54
EUR/TRY	4.6509	-0.05
EUR/USD	1.2184	-0.61
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.11	13.53
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.398	
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	116,592.51	1.90	1.09
BIST-30	142,799.87	2.08	0.48
BIST Bankacılık	175,534.46	2.60	2.43
FTSE 100 EOD	7,725.43	-0.39	0.49
XETRA DAX	13,183.96	-0.47	2.06
Dow Jones	26,115.65	1.25	5.15
S&P 500	2,802.56	0.94	4.83
Altın	1,327.65	-0.81	1.91

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Günün öne çıkan gündem maddesi, TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısından yansımalar olacak.

ING'nin ve piyasanın beklentisi, faiz oranlarında değişikliğe gidilmeyeceği yönünde. Ancak TCMB'nin enflasyona ve para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmeleri piyasa hareketlerinde etkili olabilir.

A.B.D. tahvil getiri eğrisinde 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 44 baz puana geriledi (2008 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviye). Getiri eğrisinin kısa vadeli tarafının Fed faiz artırımlarına duyarlılığı yüksek iken, uzun vadeli taraf ise enflasyondaki yükselişin ılımlı olacağını fiyatlıyor.

Fed faizine en duyarlı vade olan 2 yıllık tahvilin faizi %2.0510 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Gün içinde Almanya tahvil faizlerinin yönü açısından Almanya Merkez Bankası Başkanı Weidmann'ın ve ECB'den Coeure'nin konuşmaları önemli olabilir.

	16/01/2018	17/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.50	13.53	3 ↑
10 yıllık gösterge	11.98	12.12	14 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-152	-141	

TR Eurobond (\$)	16/01/2018	17/01/2018	değişim (US\$)
2025	115.1	114.9	-0.1 →
2030	156.9	156.6	-0.3 →
2041	101.2	100.9	-0.3 →

	16/01/2018	17/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.54	2.58	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	53	54	

CDS (5 yıllık USD)	16/01/2018	17/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	161	163	2.2 ↑
Güney Afrika	140	142	1.4 →
Rusya	109	110	1.7 →
Brezilya	144	145	0.9 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2204, USD/TRY kuru 3.8080, sepet ise 4.2290 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

1.2322 ile 2014 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesini gören EUR/USD paritesi, ECB'den Nowotny'nin ve Constancio'nun açıklamaları sonrasında 1.22 seviyesinin altına geriledi.

Nowotny, EUR'nun USD karşısındaki değer kazanımının yardımcı/yararlı olmadığını belirtirken, ECB Başkan Yardımcısı Constancio da para politikasının uzun süre oldukça gevşek olmaya devam edebileceğini göz ardı etmediğini söyledi.

EUR/USD paritesinde kar satışları yaşanmakla birlikte önümüzdeki dönem için EUR'nun görünümünün olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Bugün Almanya Merkez Bankası Başkanı Weidmann'ın ve ECB'den Coeure'nin konuşmaları EUR/USD paritesi üzerinde etkili olabilir. ECB'nin tahvil alımlarını Eylül'de sonlandırıp sonlandırmayacağına dair tartışmalar yaşanırken, sıkı para politikası taraftarı olarak bilinen Coeure'nin yorumları ilginç olabilir.

EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.2160-1.2260 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

TCMB PPK'nın açıklamaları USD/TRY kurunda hareketliliğe yol açabilir. Kurda 3.80 seviyesi kritik destek. Direnç olarak ise 3.8260 izlenebilir.

Döviz kurları	16/01/2018	17/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2259	1.2184	-0.6% ↓
USD/JPY	110.44	111.28	0.8% ↑
GBP/USD	1.3791	1.3825	0.2% ↑
USD/TRY	3.7955	3.8161	0.5% ↑
USD/ZAR	12.2715	12.2950	0.2% ↑
USD/RUB	56.49	56.81	0.6% ↑
USD/BRL	3.2242	3.2237	0.0% ↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8000-3.7955-3.7885 Direnç: 3.8160-3.8260-3.8320

EURUSD için Destek: 1.2165-1.2145-1.2100 Direnç: 1.2240-1.2280-1.2325



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 %1.9 artarak 116,592.51 puanla günün tamamladı. BIST-100 endeksinde 113,760, 112,750 ve 112,200 puan destek; 117,200, 117,800 ve 118,400 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasının da etkisiyle altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,328 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,324 ve US\$ 1,321 seviyeleri destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,340 seviyeleri ise direnç.

	16/01/2018	17/01/2018	değişim
BIST-100	114,418.36	116,592.51	1.90%
BIST-30	139,893.47	142,799.87	2.08%
XBANK	171,090.24	175,534.46	2.60%
XUSIN	130,625.99	132,445.02	1.39%
MSCI TR	1,563,174	1,597,050	2.17%
MSCI EM	130.81	130.56	-0.19%
VIX	11.7	11.9	2.14%

Kaynak: Reuters



Takvim

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