

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.
- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6380 ile 2016 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. 2 yıllık tahvil faizi de %2.0560 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini gördü. A.B.D. tahvil faizlerinde dünkü yükselişin iki nedenini yazımızda ele aldık.

Döviz:

- TCMB'nin enflasyonda baz etkisi ve geçici faktörler kaynaklı düşüşe bağlı olarak faizde indirim yapmayacağı işareti, TRY'ye değer kazandırdı. USD/TRY kurunun gün içinde 3.7650 desteğinin üzerinde kalmasını, 3.7975 seviyesinin ise öne çıkan ilk direnç olmasını bekliyoruz.
- A.B.D. Temsilciler Meclisi, hükümetin faaliyetlerini 16 Şubat'a kadar finanse etmek için bir tasarı kabul etti. Böylelikle bu hafta sonu hükümet faaliyetlerinin kapatılması önlenmiş oldu. Ancak tasarının Senato'da onaylanması gerekiyor. Borç tavanı konusu USD üzerinde baskı yaratıyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.22-1.23 bandında kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,200, 115,750 ve 115,200 puan destek; 117,200, 117,800 ve 118,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,328 ve US\$ 1,324 seviyeleri destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,339 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7691	-1.23
EUR/TRY	4.6127	-0.82
EUR/USD	1.2237	0.43
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.11	13.53
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.442	
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	116,856.02	0.23	1.32
BIST-30	142,985.16	0.13	0.61
BIST Bankacılık	175,746.83	0.12	2.55
FTSE 100 EOD	7,700.96	-0.32	0.17
XETRA DAX	13,281.43	0.74	2.82
Dow Jones	26,017.81	-0.37	4.75
S&P 500	2,798.03	-0.16	4.66
Altın	1,327.10	-0.04	1.87

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Fitch, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini yayımlayacak.			
A.B.D.	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97	95.9

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 toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) beklenildiği üzere faizlerini sabit tuttu. Yurt içi tahvil faizlerinde önemli bir değişim gözlenmedi.

Bugün kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Fitch Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin bir altı olan BB+ kredi notuyla ve 'durağan' not görünümüyle değerlendiriyor.

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin arkasında iki neden vardı. Çin'de büyümenin beklentiden iyi gelmesi ve önde gelen teknoloji şirketlerinden birisinin US\$ 38 milyarlık tek seferlik vergi ödemesi için elinde tuttuğu tahvillerden satışa gidebileceği düşüncesi idi. Piyasa, diğer bazı büyük kuruluşların da aynı yola gidebileceği endişesini duyarken A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6380 ile 2016 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi de %2.0560 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Yurt dışında veri açısından gündem zayıf. A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

	17/01/2018	18/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.53	13.53	0
10 yıllık gösterge	12.12	12.10	-2
10-2 yıl getiri farkı	-141	-143	

TR Eurobond (\$)	17/01/2018	18/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.9	114.8	-0.2
2030	156.6	156.4	-0.2
2041	100.9	100.7	-0.2

	17/01/2018	18/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.58	2.61	3
10-2 yıl getiri farkı	54	57	

CDS (5 yıllık USD)	17/01/2018	18/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	163	164	0.2
Güney Afrika	142	143	1.6
Rusya	110	111	0.3
Brezilya	145	146	0.7

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2258, USD/TRY kuru 3.7800, sepet ise 4.2070 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü TCMB PPK toplantısının ardından yapılan açıklamada, enflasyonda belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar sıkı duruşun süreceği değerlendirildi. Bu cümleyle "baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız" vurgusunun eklenmesi, TCMB'nin enflasyonda baz etkisi kaynaklı düşüşe bağlı olarak fonlama maliyetinde indirim yapmayacağı sinyali olarak algılandı ve TRY değer kazandı.

Yapılan açıklamada, enflasyonda belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar sıkı duruşun süreceği değerlendirildi. Bu cümleyle "baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız" vurgusunun eklenmesi, TCMB'nin enflasyonda baz etkisi kaynaklı düşüşe bağlı olarak fonlama maliyetinde indirim yapmayacağı sinyali olarak algılandı ve TRY değer kazandı.

Açıklama öncesinde 3.80 seviyesindeki USD/TRY kuru, açıklama sonrasında gerilerken, gelişmekte olan ülke para birimlerindeki olumlu seyrin de desteğiyle kur bir ara 3.76 seviyesinin altına kadar indi.

Döviz kurları	17/01/2018	18/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2184	1.2237	0.4%
USD/JPY	111.28	111.09	-0.2%
GBP/USD	1.3825	1.3891	0.5%
USD/TRY	3.8161	3.7691	-1.2%
USD/ZAR	12.2950	12.1275	-1.4%
USD/RUB	56.81	56.49	-0.6%
USD/BRL	3.2237	3.2064	-0.5%

Kaynak: Reuters

Fitch'in Türkiye ile ilgili olası değerlendirmesinin piyasa kapandıktan sonra gelmesi bekleniyor. Yurt içinde ayrıca jeopolitik haber akışı da yakından izleniyor.

USD/TRY kurunun gün içinde 3.7650 desteğinin üzerinde kalmasını, 3.7975 seviyesinin ise öne çıkan ilk direnç olmasını bekliyoruz.

A.B.D. Temsilciler Meclisi, hükümetin faaliyetlerini 16 Şubat'a kadar finanse etmek için bir tasarı kabul etti. Böylelikle bu hafta sonu hükümet faaliyetlerinin kapatılması önlendi. Ancak tasarının Senato'da onaylanması gerekiyor. Borç tavanı konusu da USD üzerinde baskı yaratıyor.

EUR/USD paritesinin bugün 1.22-1.23 bandında kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7650-3.7570-3.7500 Direnç: 3.7900-3.7975-3.8030

EURUSD için Destek: 1.2230-1.2190-1.2145 Direnç: 1.2280-1.2300-1.2325



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.23 artarak günü 116,856.02 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 116,200, 115,750 ve 115,200 puan destek; 117,200, 117,800 ve 118,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,328 ve US\$ 1,324 seviyeleri destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,339 seviyeleri ise direnç.

	17/01/2018	18/01/2018	değişim
BIST-100	116,592.51	116,856.02	0.23%
BIST-30	142,799.87	142,985.16	0.13%
XBANK	175,534.46	175,746.83	0.12%
XUSIN	132,445.02	132,315.36	-0.10%
MSCI TR	1,597,050	1,601,695	0.29%
MSCI EM	130.56	130.91	0.27%
VIX	11.9	12.2	2.69%

Kaynak: Reuters



Takvim

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