

 Görüş

Tahvil:

- Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- Yurt içinde Hazine, yarın düzenleyeceği tahvil ihalesi ile aylık iç borçlanma programını tamamlayacak. Cuma günü de uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin, Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.

Döviz:

- A.B.D. piyasaları bugün Başkanlar Günü nedeniyle tatil. EUR/USD paritesinde 1.2350 desteğinin gün içinde güçlü olmasını bekliyoruz. İlk direnç olarak ise 1.2435 söylenebilir.
- Bugün USD/TRY kurunun 3.74 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz ve 3.7690 direncinin de güçlü olacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,960, 115,150 ve 114,560 puan destek; 117,100, 117,500 ve 117,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,347 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,338 ve US\$ 1,333 seviyeleri destek; US\$ 1,351 ve US\$ 1,356 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7464	-0.44
EUR/TRY	4.6470	-1.36
EUR/USD	1.2404	-0.81
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.56	13.01
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.820	
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	116,510.97	0.25	1.02
BIST-30	143,419.08	0.29	0.92
BIST Bankacılık	183,922.84	0.44	7.32
FTSE 100 EOD	7,294.70	0.83	-5.11
XETRA DAX	12,451.96	0.86	-3.60
Dow Jones	25,219.38	0.08	1.54
S&P 500	2,732.22	0.04	2.19
Altın	1,347.77	-0.40	3.45

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Başkanlar Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			
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. ekonomisi gayet iyi durumda, büyüme sağlıklı görünüyor, enflasyonda artış işaretleri alınmaya başladı bile. Bu durum Fed'in 2018 yılında 4 defa faiz artırımına gidebileceği yönündeki piyasa beklentisine destek veriyor.

Fed faizinin yükseleceği beklentisinin yanı sıra A.B.D.'de artan bütçe açığının finansmanı için Hazine'nin daha fazla borçlanmaya gitmesinin gerekmesi de tahvil faizleri üzerinde baskı yaratıyor. Nitekim geçen hafta A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9440 ile 2014 yılının Ocak ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Geçen hafta %2.8770 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, yılbaşıdan beri yaklaşık 47 baz puan yükseldi.

A.B.D. piyasaları bugün Başkanlar Günü nedeniyle tatil.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Haftanın öne çıkan gündem başlıklarına bakacak olursak;

Yurt içinde Hazine, yarın düzenleyeceği tahvil ihalesi ile aylık iç borçlanma programını tamamlayacak. Cuma günü de uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altıyla (BB) ve 'negatif' görünümle değerlendiriyor.

	15/02/2018	16/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.12	13.01	-11 ↓
10 yıllık gösterge	12.03	11.95	-8 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-109	-106	

TR Eurobond (\$)	15/02/2018	16/02/2018	değişim (US\$)
2025	111.6	112.3	0.6 ↑
2030	150.5	151.5	1.0 ↑
2041	94.8	96.0	1.2 ↑

	15/02/2018	16/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.89	2.88	-2 →
10-2 yıl getiri farkı	71	69	

CDS (5 yıllık USD)	15/02/2018	16/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	173	163	-10.5 ↓
Güney Afrika	146	141	-4.9 ↓
Rusya	113	110	-2.7 ↓
Brezilya	153	151	-2.1 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2410, USD/TRY kuru 3.7530, sepet ise 4.2045 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tarafında bu hafta Çarşamba günü Markit PMI verileri ve aynı gün yayımlanacak Fed'in 31 Ocak toplantısına ilişkin tutanaklar izlenecek. Hafta genelinde Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek (Çarşamba Fed'den Harker, Perşembe günü Quarles, Dudley ve Bostic, Cuma günü de Williams konuşacak).

Euro Bölgesi'nde ise yarın Şubat ayı tüketici güveni, Çarşamba günü Markit PMI verileri, Perşembe günü ECB toplantı tutanakları ve Cuma günü de Ocak ayı TÜFE verileri yayımlanacak. Artan volatilité ekonomik göstergeleri olumsuz etkilemiş görünmese de, gelecek aylar için iş dünyası beklentileri etkilenmiş olabilir. ECB tutanakları ise EUR'daki değer kazanımının ECB içinde nasıl değerlendirildiğine ve parasal genişlemenin geleceğine yönelik olası tartışmalara dair ek bilgiler içerebilir.

EUR/USD paritesinde 1.2350 desteğinin gün içinde güçlü olmasını bekliyoruz. İlk direnç olarak ise 1.2435 söylenebilir.

Bugün USD/TRY kurunun 3.74 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz ve 3.7690 direncinin de güçlü olacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	15/02/2018	16/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2505	1.2404	-0.8% ↓
USD/JPY	106.11	106.3	0.2% ↑
GBP/USD	1.4096	1.4040	-0.4% ↓
USD/TRY	3.7630	3.7464	-0.4% ↓
USD/ZAR	11.6088	11.6300	0.2% ↑
USD/RUB	56.39	56.40	0.0% ↑
USD/BRL	3.2274	3.2310	0.1% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7410-3.7375-3.7335 Direnç: 3.7550-3.7690-3.7765

EURUSD için Destek: 1.2380-1.2350-1.2300 Direnç: 1.2445-1.2510-1.2535



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü A.B.D. hisse senedi piyasaları yatay kapanırken, BIST-100 endeksi 50.25'lik artışla 116,510.97 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 115,960, 115,150 ve 114,560 puan destek; 117,100, 117,500 ve 117,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,347 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,338 ve US\$ 1,333 seviyeleri destek; US\$ 1,351 ve US\$ 1,356 seviyeleri ise direnç.

	15/02/2018	16/02/2018	değişim
BIST-100	116,225.60	116,510.97	0.25%
BIST-30	143,001.52	143,419.08	0.29%
XBANK	183,111.86	183,922.84	0.44%
XUSIN	129,223.41	128,983.14	-0.19%
MSCI TR	1,597,341	1,601,041	0.23%
MSCI EM	123.49	124.86	1.11%
VIX	19.1	19.5	1.73%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Şubat Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	18:00	Şubat ayı tüketici güveni	0.2	1.1	1.3
Almanya	13:00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	94	-	95.2
21 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	18:00	Ocak ayı konut satışları	5.4	5.6	5.57
		Fed tutanakları açıklanacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	59.1	59.2	59.6
	12:00	Şubat ayı Markit PMI hizmetler	57.6	-	58
	12:00	Şubat ayı Markit PMI birleşik	58.4	-	58.8
İngiltere	12:30	Aralık ayı haftalık ücretler (3 aylık ort)	2.5	-	2.5
22 Şubat Perşembe					
Türkiye	14:30	Şubat ayı reel sektör güven endeksi	-	-	110.9
	14:30	Şubat ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.2
A.B.D.	18:00	Fed'den Dudley'in konuşması			
	20:10	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	-	ECB tutanakları açıklanacak.			
Almanya	12:00	Şubat ayı Ifo iş dünyası	117.2	117	117.6
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.5	-/-	0.5/1.5
23 Şubat Cuma					
Türkiye	-	S&P'nin Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
A.B.D.	23:40	Fed'den Williams'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1	-	1
	13:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.9/1.3	0.9/1.3	-0.9/1.3
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”.