

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta bitmeden A.B.D.'de vergi reform tasarısının yasalaştırılacağı beklentisi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D.'de 2 yıllık tahvilin faizi dün %1.8610 ile 9 yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine çıktı. Faiz yükselişinde, A.B.D.'de Kasım'da yeni konut inşaatlarının beklenmedik şekilde son 13 ayın en yüksek seviyesine çıkması ve Alman tahvil faizlerindeki yükseliş de etkiliydi. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de vergi reformu tasarısının Senato'dan geçmesine karşın EUR/USD paritesinin yükselmesinde, Alman tahvil faizlerindeki yükseliş etkiliydi. Almanya'nın gelecek yıl daha fazla 30 yıl vadeli borçlanacağını açıklaması, Alman tahvil faizlerinin yükselmesine ve EUR'nun değer kazanmasına neden oldu.
- Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, EUR/USD paritesinin 1.1785-1.1880 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.
- USD/TRY kurunun 3.85 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Kurda ilk destek olarak ise 3.8270 seviyesini gösterebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,700, 109,300 ve 108,600 puan destek; 110,800, 111,200 ve 111,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,264 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,253 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8326	0.13
EUR/TRY	4.5390	0.60
EUR/USD	1.1838	0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.00	13.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.401	
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	110,177.11	-0.06	41.00
BIST-30	135,339.22	-0.17	41.72
BIST Bankacılık	162,619.51	-0.45	25.53
FTSE 100 EOD	7,544.09	0.09	5.62
XETRA DAX	13,215.79	-0.72	15.11
Dow Jones	24,754.75	-0.15	25.26
S&P 500	2,681.47	-0.32	19.77
Altın	1,261.66	0.03	9.57

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Kasım ayı konut satışları (milyon)	5.54	5.52	5.48

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:

Bu hafta bitmeden A.B.D.'de vergi reform tasarısının yasalaştırılacağı beklentisi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Faiz yükselişinde, A.B.D.'de Kasım'da yeni konut inşaatlarının beklenmedik şekilde son 13 ayın en yüksek seviyesine çıkması ve Alman tahvil faizlerindeki yükseliş de etkiliydi. Konut verisi, A.B.D. ekonomisindeki büyümenin güçlü olduğuna dair yeni bir işaretti.

Senato'da kabul edilen tasarı nihai oylama için tekrar Temsilciler Meclisi'ne gidecek. Onay verilmesi durumunda imza için A.B.D. Başkanı Trump'a gidecek.

A.B.D.'de 2 yıllık tahvilin faizi dün %1.8610 ile 9 yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de dün %2.3920'den %2.4630'a yükseldi.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	18/12/2017	19/12/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	13.47	13.47	0
10 yıllık gösterge	12.20	12.18	-2
10-2 yıl getiri farkı	-127	-129	

TR Eurobond (\$)	18/12/2017	19/12/2017	değişim (US\$)
2025	115.0	115.1	0.1
2030	156.8	156.8	0.0
2041	100.9	100.9	0.0

	18/12/2017	19/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.46	7
10-2 yıl getiri farkı	56	61	

CDS (5 yıllık USD)	18/12/2017	19/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	169	169	-0.1
Güney Afrika	161	160	-0.6
Rusya	120	119	-1.6
Brezilya	162	162	0.3

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1835, USD/TRY kuru 3.8450, sepet ise 4.1985 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de vergi reformu tasarısının Senato'dan geçmesine karşın EUR/USD paritesinin yükselmesinde, Alman tahvil faizlerindeki yükseliş etkiliydi.

Almanya'nın gelecek yıl daha fazla 30 yıl vadeli borçlanacağını açıklaması, Alman tahvil faizlerinin yükselmesine ve EUR'nun değer kazanmasına neden oldu. EUR/USD paritesi 1.1850 seviyesini test etti.

Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, EUR/USD paritesinin 1.1785-1.1880 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Dün de belirttiğimiz gibi USD/TRY kurunun 3.85 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Kurda ilk destek olarak ise 3.8270 seviyesini gösterebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.8270-3.8190-3.8130 Direnç: 3.8500-3.8650-3.8800

EURUSD için Destek: 1.1825-1.1800-1.1785 Direnç: 1.1850-1.1880-1.1930

Döviz kurları	18/12/2017	19/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1781	1.1838	0.5%
USD/JPY	112.53	112.88	0.3%
GBP/USD	1.3380	1.3383	0.0%
USD/TRY	3.8276	3.8326	0.1%
USD/ZAR	12.7657	12.7095	-0.4%
USD/RUB	58.64	58.66	0.0%
USD/BRL	3.2922	3.2899	-0.1%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 109,700, 109,300 ve 108,600 puan destek; 110,800, 111,200 ve 111,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,264 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,253 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri. 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,269 seviyesini önemsiyoruz.

	18/12/2017	19/12/2017	değişim
BIST-100	110,247.89	110,177.11	-0.06%
BIST-30	135,573.26	135,339.22	-0.17%
XBANK	163,359.26	162,619.51	-0.45%
XUSIN	123,329.67	123,927.05	0.48%
MSCI TR	1,516,109	1,512,538	-0.24%
MSCI EM	129.01	128.41	-0.47%
VIX	9.5	10.0	5.25%

Kaynak: Reuters



Takvim

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