

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de Başkanlar Günü nedeniyle piyasalar tatil.
- Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bu hafta, A.B.D.'de yedi Fed üyesinin konuşmaları ve Fed tutanakları takip edilecek. Ağırlıklı olarak Fed yetkililerinin yakın zamanda faiz artırımını ima eden açıklamalar yapması halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.
- USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinin haftaya düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Döviz:

- Cuma günü akşam saatlerine doğru TCMB'nin reeskont kredileriyle ilgili yaptığı açıklama sonrasında USD/TRY kuru geriledi.
- USD/TRY kurunda gözler 3.60 seviyesine çevrilmiş durumda.
- Fransa'da aşırı sağcı Le Pen'in cumhurbaşkanlığı seçimini kazanabileceğine dair endişelerin EUR üzerinde baskı yarattığı görülüyor.
- A.B.D. Başkanı Trump'ın Reagan döneminden beri en iddialı olduğunu belirttiği vergi reformunu açıklamasına az bir süre kalırken (gelecek hafta açıklanabileceği düşünülüyor), USD'nin değer kazanma olasılığı da artmış görünüyor. Bu hafta bitmeden EUR/USD paritesinin yeniden 1.0520 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,500, 88,000 ve 87,600 puan destek; 89,370, 89,600 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Yatay seyreden altının ons fiyatında bu hafta Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar yönü belirleyecek. Altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,220 destek; US\$ 1,238 ve US\$ 1,244 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.6280 | -1.03 |
| EUR/TRY | 3.8495 | -1.73 |
| EUR/USD | 1.0611 | -0.57 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 11.17 | 11.45 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.947 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 7.25 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 8.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 9.25 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100 | 88,830.41 | 0.73 | 13.68 |
| BIST-30 | 109,112.23 | 0.83 | 14.26 |
| BIST Bankacılık | 152,556.82 | 1.19 | 17.76 |
| FTSE 100 EOD | 7,299.96 | 0.30 | 2.20 |
| XETRA DAX | 11,757.02 | 0.00 | 2.40 |
| Dow Jones | 20,624.05 | 0.02 | 4.36 |
| S&P 500 | 2,351.16 | 0.17 | 5.02 |
| Altın | 1,235.22 | -0.29 | 7.27 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | - | Başkanlar Günü nedeniyle piyasalar 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:

Fransa'da Nisan ayında ilk tur oylaması gerçekleştirilecek olan cumhurbaşkanlığı seçimlerine bağlı endişeler Almanya'nın tahvillerinde alım görülmesine neden oldu. İngiltere'de Ocak ayında perakende satışlar verisinin beklentinin oldukça altında gelmesi de İngiltere tahvil faizlerinin yaklaşık son 3 ayın en düşük seviyesini görmesine yol açtı. Riskten kaçınma eğilimine bağlı olarak Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri de düşüşünü sürdürdü. 10 yıllık tahvil faizi %2.45'ten %2.4250'ye geriledi.

Bugün A.B.D.'de Başkanlar Günü nedeniyle piyasalar tatil.

Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bu hafta A.B.D.'de yedi Fed üyesinin konuşmaları takip edilecek (Mester, Kashkari, Harker, Williams, Powell, Lockhart ve Kaplan). Geçen hafta Fed Başkanı Yellen'in, piyasanın Mart ayında bir faiz artırımını gelebileceğine verdiği olasılığı artıran söylemlerinin ardından bu hafta diğer Fed üyelerinden gelecek açıklamalar önemle izlenecek. Ağırlıklı olarak Fed yetkililerinin yakın zamanda faiz artırımını ima eden açıklamalar yapması halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.

Elbette ki bu hafta Çarşamba akşamı yayımlanacak 1 Şubat'ta sonuçlanan Fed toplantısına ilişkin tutanaklar da yatırımcılar tarafından takip edilecek. Almanya'daki Ifo endeksi de zayıf veri gündeminin olduğu bu hafta öne çıkıyor.

USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinin haftaya düşüşle başlamasını bekliyoruz. Yarın Hazine Müsteşarlığı 22 Eylül 2021 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç ederek Şubat ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

| | 16/02/2017 | 17/02/2017 (baz puan-bps) | değişim | |
|-----------------------|------------|---------------------------|----------------|---|
| 2 yıllık gösterge | 11.41 | 11.45 | 4 | ↑ |
| 10 yıllık gösterge | 10.92 | 10.93 | 1 | → |
| 10-2 yıl getiri farkı | -49 | -52 | | |
| TR Eurobond (\$) | 16/02/2017 | 17/02/2017 | değişim (US\$) | |
| 2025 | 112.7 | 112.4 | -0.3 | → |
| 2030 | 153.2 | 152.9 | -0.3 | → |
| 2041 | 96.5 | 96.3 | -0.2 | → |
| | 16/02/2017 | 17/02/2017 | değişim (bps) | |
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.45 | 2.43 | -2 | ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | 124 | 123 | | |
| CDS (5 yıllık USD) | 16/02/2017 | 17/02/2017 | değişim (bps) | |
| Türkiye | 235 | 240 | 4.8 | ↑ |
| Güney Afrika | 184 | 193 | 8.5 | ↑ |
| Rusya | 175 | 181 | 5.8 | ↑ |
| Brezilya | 226 | 229 | 3.4 | ↑ |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0615, USD/TRY kuru 3.6190, sepet ise 3.7310 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma gününün büyük kısmında piyasalarda durgun bir seyir gözlemlendi.

Cuma günü akşam saatlerine doğru TCMB yaptığı açıklamada, 1 Ocak 2017'den önce kullanılan ve 31 Mayıs 2017'ye kadar vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde TL cinsi geri ödeme imkanı getirdi. Açıklama sonrasında kurda hemen bir hareket gözlemlenmedi, ancak bir süre sonra USD/TRY kuru bulunduğu 3.67 seviyesinden 3.63 seviyesinin altına kadar geriledi. TCMB'nin kararıyla US\$ 3.5-4 milyar civarındaki reeskont kredisi geri ödemesi kaynaklı kurumsal döviz talebinin piyasadan çekilebilecek olması nedeniyle USD/TRY kuru geriledi.

A.B.D. piyasalarının tatil olduğu ve önemli bir veri akışının bulunmadığı bugün, döviz piyasasında işlem hacminin nispeten düşük kalması beklenebilir. USD/TRY kurunda gözler 3.60 seviyesine çevrilmiş durumda.

| Döviz kurları | 16/02/2017 | 17/02/2017 | değişim (%) | |
|---------------|------------|------------|-------------|---|
| EUR/USD | 1.0672 | 1.0611 | -0.6% | ↓ |
| USD/JPY | 113.2 | 112.85 | -0.3% | ↓ |
| GBP/USD | 1.2487 | 1.2412 | -0.6% | ↓ |
| USD/TRY | 3.6656 | 3.6280 | -1.0% | ↓ |
| USD/ZAR | 13.0300 | 13.0600 | 0.2% | ↑ |
| USD/RUB | 57.52 | 58.43 | 1.6% | ↑ |
| USD/BRL | 3.0889 | 3.1035 | 0.5% | ↑ |

Kaynak: Reuters

Fransa'da aşırı sağcı Le Pen'in cumhurbaşkanlığı seçimini kazanabileceğine dair endişelerin EUR üzerinde baskı yarattığı görülüyor. EUR/USD paritesinin bu hafta yayımlanacak Fed tutanakları ve Fed yetkililerinin konuşmaları öncesinde şimdilik 1.06 seviyesinden fazla uzaklaşmadığı görülüyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın Reagan döneminden beri en iddialı olduğunu belirttiği vergi reformunu açıklamasına az bir süre kalırken (gelecek hafta açıklanabileceği düşünülüyor), USD'nin değer kazanma olasılığı da artmış görünüyor. Bu hafta bitmeden EUR/USD paritesinin yeniden 1.0520 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.6185-3.6000-3.5835 Direnç: 3.6455-3.6680-3.6730

EURUSD için Destek: 1.0593-1.0555-1.0520 Direnç: 1.0633-1.0670-1.0700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.73 artan BIST-100 endeksinde 88,500, 88,000 ve 87,600 puan destek; 89,370, 89,600 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Yatay seyreden altının ons fiyatında bu hafta Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar yönü belirleyecek. Altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,220 destek; US\$ 1,238 ve US\$ 1,244 ise direnç seviyeleri.

| | 16/02/2017 | 17/02/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 88,186.86 | 88,830.41 | 0.73% |
| BIST-30 | 108,212.05 | 109,112.23 | 0.83% |
| XBANK | 150,763.34 | 152,556.82 | 1.19% |
| XUSIN | 94,197.62 | 94,315.31 | 0.12% |
| MSCI TR | 1,239,858 | 1,249,954 | 0.81% |
| MSCI EM | 116.43 | 116.31 | -0.10% |
| VIX | 11.8 | 11.5 | -2.30% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| 20 Şubat Pazartesi | | | | | |
| A.B.D. | - | Başkanlar Günü nedeniyle piyasalar tatil. | | | |
| 21 Şubat Salı | | | | | |
| Türkiye | - | Hazine, 22 Eylül 2021 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek. | | | |
| A.B.D. | - | Fed'den Kashkari'nin (16:50), Harker'in (20:00) ve Williams'ın (23:30) konuşmaları | | | |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Şubat ayı PMI imalat | 55 | - | 55.2 |
| | 12:00 | Şubat ayı PMI hizmetler | 53.6 | - | 53.7 |
| | 12:00 | Şubat ayı PMI birleşik | 54.3 | - | 54.4 |
| 22 Şubat Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 18:00 | Ocak ayı ikinci el konut satışları | 5.58 | 5.55 | 5.49 |
| | 21:00 | Fed'den Powell'in konuşması | | | |
| | 22:00 | Fed tutanakları yayımlanacak. | | | |
| Euro Bölgesi | 13:00 | Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %) | -0.8/1.8 | - | -0.8/1.8 |
| Almanya | 12:00 | Şubat ayı Ifo iş dünyası görünümü | 109.4 | - | 109.8 |
| 23 Şubat Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | - | Fed'den Lockhart'ın (16:35) ve Kaplan'ın (21:00) konuşmaları | | | |
| 24 Şubat Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 16:00 | Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 95.7 | 96 | 95.7 |
| 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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”