

 Görüş

Tahvil:

- Almanya'nın 2 yıllık tahvil getirisi dün -%0.85 ile rekor düşük seviyeye geriledi. Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimlerine ilişkin endişeler ve Yunanistan'ın borçluluk durumuna dair tedirginlik, Almanya'nın tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülmesine yol açıyor.
- Fransa'nın ve Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark yaklaşık son 4 yılın en yüksek seviyesinde.
- Bugün Hazine Müsteşarlığı 22 Eylül 2021 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç ederek Şubat ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Yurt içi tahvil faizlerinde, USD/TRY kurundaki gerilemenin devam etmesi koşuluyla 5-10 baz puanlık düşüş görülebilir.

Döviz:

- EUR, Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimleriyle ilgili endişeler nedeniyle savunmada. Yarın yayımlanacak Fed tutanakları öncesinde yükselen A.B.D. tahvil faizlerine bağlı olarak USD'nin de değer kazandığı görülüyor.
- EUR/USD paritesinde hafta içinde 1.0520 destek seviyesinin test edilebileceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.
- USD/TRY kurunda ise odak noktası, 3.60'taki ana destek seviyesi olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,200, 87,600 ve 87,100 puan destek; 89,000, 89,580 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,222 destek; US\$ 1,238 ve US\$ 1,244 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6235	-0.12
EUR/TRY	3.8453	-0.11
EUR/USD	1.0609	-0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.25
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	88,587.66	-0.27	13.37
BIST-30	108,783.82	-0.30	13.91
BIST Bankacılık	151,187.43	-0.90	16.70
FTSE 100 EOD	7,299.86	0.00	2.20
XETRA DAX	11,827.62	0.60	3.02
Dow Jones	20,624.05	0.00	4.36
S&P 500	2,351.16	0.00	5.02
Altın	1,238.00	0.23	7.52

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Almanya'nın 2 yıllık tahvil getirisi dün -%0.85 ile rekor düşük seviyeye geriledi. Nisan ayında Fransa'da ilk turu gerçekleştirilecek olan cumhurbaşkanlığı seçimlerine ilişkin endişeler ve Yunanistan'ın borçluluk durumuna dair tedirginlik, Almanya'nın tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülmesine yol açıyor ve bu nedenle Almanya tahvil faizleri geriliyor.

Fransa'da aşırı sağcı Marine Le Pen'in oylarını artırmakta olduğuna dair haberler ise Fransız tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratıyor.

Bu nedenle Fransa'nın ve Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark da açılmış durumda (%0.398). Söz konusu getiri farkının yaklaşık son 4 yılın en yüksek seviyesi olduğunu belirtelim.

Dün tatil nedeniyle A.B.D. piyasaları kapalıydı. Cuma günü %2.4250 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.4360 seviyesinde bulunuyor.

Yarın akşam yayımlanacak 1 Şubat'ta sonuçlanan Fed toplantısına ilişkin tutanaklar öncesinde bugün Fed yetkilileri Kashkari'nin, Harker'in ve Williams'ın konuşmaları takip edilecek. Fed yetkililerinin yakın zamanda faiz artırımını ima eden açıklamalar yapması durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.

Bugün Hazine Müsteşarlığı 22 Eylül 2021 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç ederek Şubat ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

Yurt içi tahvil faizlerinde, USD/TRY kurundaki gerilemenin devam etmesi koşuluyla 5-10 baz puanlık düşüş görülebilir.

	17/02/2017	20/02/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.45	11.25	-20	↓
10 yıllık gösterge	10.93	10.84	-9	↓
10-2 yıl getiri farkı	-52	-41		

TR Eurobond (\$)	17/02/2017	20/02/2017	değişim (US\$)	
2025	112.4	112.4	0.0	→
2030	152.9	152.9	0.0	→
2041	96.3	96.3	0.0	→

	17/02/2017	20/02/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.43	2.43	0	→
10-2 yıl getiri farkı	123	123		

CDS (5 yıllık USD)	17/02/2017	20/02/2017	değişim (bps)	
Türkiye	240	239	-0.6	→
Güney Afrika	193	196	3.1	↑
Rusya	181	177	-4.0	↓
Brezilya	229	229	0.2	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0580, USD/TRY kuru 3.6300, sepet ise 3.7350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR, Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimleriyle ilgili endişeler nedeniyle savunmaya geçerken, yarın yayımlanacak Fed tutanakları öncesinde yükselen A.B.D. tahvil faizlerine bağlı olarak USD'nin de değer kazandığı görülüyor.

Cleveland Fed Başkanı Mester dünkü konuşmasında, A.B.D. ekonomisinin mevcut performansını koruması halinde faizlerin artmasından rahatsızlık duymayacağını belirtirken, bugün diğer Fed yetkilileri Kashkari'nin, Harker'in ve Williams'ın faiz konusunda değerlendirmeleri izlenecek. Euro Bölgesi'nde ise PMI verileri takip edilecek.

Döviz kurları	17/02/2017	20/02/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0611	1.0609	0.0%	↓
USD/JPY	112.85	113.07	0.2%	↑
GBP/USD	1.2412	1.2460	0.4%	↑
USD/TRY	3.6280	3.6235	-0.1%	↓
USD/ZAR	13.0600	13.0358	-0.2%	↓
USD/RUB	58.43	57.91	-0.9%	↓
USD/BRL	3.1035	3.0860	-0.6%	↓

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde hafta içinde 1.0520 destek seviyesinin test edilebileceği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

USD/TRY kurunda ise odak noktası, 3.60'ta bulunan ana destek seviyesi olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 3.6190-3.6100-3.6000 Direnç: 3.6450-3.6620-3.6680

EURUSD için Destek: 1.0550-1.0520-1.0500 Direnç: 1.0625-1.0675-1.0700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.27'lik düşüşle 88,587.66 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 88,200, 87,600 ve 87,100 puan destek; 89,000, 89,580 ve 90,000 puan ise direnç seviyeleri.

Yatırımcılar Fed faiz artırımının zamanlamasına dair ipuçları ararken, altının ons fiyatı USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak geriledi. Bu sabah US\$ 1,235 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,222 destek; US\$ 1,238 ve US\$ 1,244 ise direnç seviyeleri.

	17/02/2017	20/02/2017	değişim
BIST-100	88,830.41	88,587.66	-0.27%
BIST-30	109,112.23	108,783.82	-0.30%
XBANK	152,556.82	151,187.43	-0.90%
XUSIN	94,315.31	94,196.80	-0.13%
MSCI TR	1,249,954	1,247,163	-0.22%
MSCI EM	116.31	116.42	0.09%
VIX	11.5	11.5	0.00%

Kaynak: Reuters



Takvim

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