

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta gerçekleştirmekte olduğu yoğun ihale takvimi, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı oluşturuyor. Bilindiği gibi A.B.D.'de artan bütçe açığının finansmanı için Hazine'nin daha fazla borçlanma ihtiyacı bulunuyor. Yurt içinde jeopolitik haber akışı da yakından takip edilirken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde gün içinde yaklaşık 5-10 baz puanlık yükseliş yaşanabileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Fed tutanakları öncesinde USD'deki bazı kısa pozisyonların kapatılmasının da etkisiyle USD'nin küresel piyasalarda değer kazandığı görülüyor. Tutanaklar öncesinde EUR/USD paritesi 1.2280 desteğinin üzerinde kalabilir. 1.2355 seviyesinin aşılması halinde ise direnç olarak 1.2380 seviyesi izlenecek. USD/TRY kurunun 3.80 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli olacak. Kurda 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7785 seviyesi destek olarak öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,000, 112,500 ve 112,100 puan destek; 114,000, 114,500, ve 115,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,328 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,325 ve US\$ 1,317 seviyeleri destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,334 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7968	1.08
EUR/TRY	4.6865	0.51
EUR/USD	1.2336	-0.57
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.59	13.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.845	
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	113,432.85	-2.11	-1.65
BIST-30	139,358.93	-2.29	-1.94
BIST Bankacılık	175,302.94	-2.98	2.29
FTSE 100 EOD	7,246.77	-0.01	-5.74
XETRA DAX	12,487.90	0.83	-3.33
Dow Jones	24,964.75	-1.01	0.51
S&P 500	2,716.26	-0.58	1.60
Altın	1,329.42	-1.25	2.04

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Ocak ayı konut satışları Fed tutanakları açıklanacak.	5.4	5.6	5.57
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	59.1	59.2	59.6

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. Hazinesi'nin bu hafta gerçekleştirmekte olduğu yoğun ihale takvimi, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı oluşturuyor. Bilindiği gibi A.B.D.'de artan bütçe açığının finansmanı için Hazine'nin daha fazla borçlanma ihtiyacı bulunuyor.

Dün geç saatlerde A.B.D. borsalarındaki düşüşün tahvillerde bir miktar güvenilir liman alımları yaratmasının etkisiyle tahvil faizleri yükseldiği seviyeden geriledi.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8910 seviyesinde bulunuyor.

Gözler bu akşam yayımlanacak Fed'in 31 Ocak'taki toplantısının tutanaklarına çevrildi. Fed'in vurgulaması biraz şahince yani para politikasında sıkılaştırmaya gitme yönünde olabilir. Ancak bu yıl için Fed faiz artırımını beklentilerinin büyük kısmının fiyatlamalara girdiğini belirtmemiz lazım.

Yurt içinde jeopolitik haber akışı da yakından takip edilirken, USD/TRY kurundaki yükselişin de etkisiyle tahvil faizlerinde gün içinde yön yukarı olabilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde gün içinde yaklaşık 5-10 baz puanlık yükseliş yaşanabileceğini düşünüyoruz.

	19/02/2018	20/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.00	13.04	4 ↑
10 yıllık gösterge	11.89	11.94	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-111	-110	

TR Eurobond (\$)	19/02/2018	20/02/2018	değişim (US\$)
2025	112.3	112.1	-0.2 →
2030	151.5	151.2	-0.3 →
2041	96.0	95.4	-0.6 ↓

	19/02/2018	20/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.89	2 →
10-2 yıl getiri farkı	69	63	

CDS (5 yıllık USD)	19/02/2018	20/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	163	171	8.4 ↑
Güney Afrika	141	146	4.2 ↑
Rusya	110	112	2.8 ↑
Brezilya	151	157	5.7 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2327, USD/TRY kuru 3.7860, sepet ise 4.2275 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Akşam yayımlanacak Fed tutanakları öncesinde USD'deki bazı kısa pozisyonların kapatılmasının da etkisiyle USD'nin değer kazandığı görülüyor. Bu durum, yatırımcıların Fed tutanaklarında para politikasında sıkılaştırma vurgusunun artma olasılığını dikkate aldıklarını işaret ediyor.

Gün içinde A.B.D.'de Ocak ayı konut satışları, Euro Bölgesi'nde Şubat ayı Markit PMI verileri ve İngiltere'de de işgücü verileri açıklanacak.

Akşam yayımlanacak Fed tutanakları öncesinde EUR/USD paritesi 1.2280 desteğinin üzerinde kalabilir. 1.2355 seviyesinin aşılması halinde ise direnç olarak 1.2380 seviyesi izlenecek.

Jeopolitik haber akışının da etkisiyle TL'de değer kaybı yaşanırken, gelişmelere göre USD/TRY kurunun 3.80 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli olacak. Kurda 30 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 3.7785 seviyesi destek olarak öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.7845-3.7785-3.7700 Direnç: 3.8000-3.8080-3.8120

EURUSD için Destek: 1.2280-1.2250-1.2225 Direnç: 1.2355-1.2380-1.2435

Döviz kurları	19/02/2018	20/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2407	1.2336	-0.6% ↓
USD/JPY	106.59	107.31	0.7% ↑
GBP/USD	1.4003	1.3994	-0.1% ↓
USD/TRY	3.7561	3.7968	1.1% ↑
USD/ZAR	11.6613	11.7252	0.5% ↑
USD/RUB	56.45	56.51	0.1% ↑
USD/BRL	3.2339	3.2554	0.7% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.11'lik düşüşle günü 113,432.85 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 113,000, 112,500 ve 112,100 puan destek; 114,000, 114,500, ve 115,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,328 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,325 ve US\$ 1,317 seviyeleri destek; US\$ 1,331 ve US\$ 1,334 seviyeleri ise direnç.

	19/02/2018	20/02/2018	değişim
BIST-100	115,881.96	113,432.85	-2.11%
BIST-30	142,625.74	139,358.93	-2.29%
XBANK	180,692.35	175,302.94	-2.98%
XUSIN	128,922.76	126,970.16	-1.51%
MSCI TR	1,590,324	1,557,611	-2.06%
MSCI EM	124.18	125.09	0.73%
VIX	19.5	20.6	5.86%

Kaynak: Reuters



Takvim

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