

 Görüş

Tahvil:

- Yılbaşı yaklaşırken bir çok işlem yapıcının tatile çıkmış olması, hacimlerin azalmasına neden oluyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak veriler içinde öne çıkanların kişisel harcamalar ve dayanıklı mal siparişleri olduğunu söyleyebiliriz. Son dönemde açıklanan verilerin A.B.D. ekonomisinin güçlenmekte olduğunu işaret ettiğini hatırlatalım.
- Yurt içinde tahvil faizlerinin bugün dar bant aralığında hareket etmesini, bileşik faizin 2 yıllık tahvilde %13.35'in, 10 yıllık tahvilde de %12'nin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verileri, EUR/USD paritesine yön verecek. Paritenin bugün 1.18-1.19 bandında kalmasını bekliyoruz.
- USD/TRY kurunun bugün 3.8100 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. Kurda ilk iki direnç ise 3.8355'te ve 3.8500'te.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 110,800, 110,000 ve 109,500 puan destek; 111,500, 111,900 ve 112,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,267 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,261 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.8152 | -0.11 |
| EUR/TRY | 4.5323 | -0.06 |
| EUR/USD | 1.1873 | 0.03 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 12.96 | 13.43 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.417 | |
| 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 | 111,271.95 | 0.74 | 42.40 |
| BIST-30 | 136,882.13 | 0.82 | 43.33 |
| BIST Bankacılık | 163,460.57 | 0.58 | 26.18 |
| FTSE 100 EOD | 7,603.98 | 1.05 | 6.46 |
| XETRA DAX | 13,109.74 | 0.31 | 14.19 |
| Dow Jones | 24,782.29 | 0.23 | 25.40 |
| S&P 500 | 2,684.57 | 0.20 | 19.91 |
| Altın | 1,266.70 | 0.09 | 10.01 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektekilerden çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Vergi reform tasarısının Kongre'den geçmesinin etkisiyle dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.5040 ile son 9 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Faizin yükseldiği bu seviyeden bir miktar tahvil alımının geldiği gözlemlendi ve 10 yıllık faiz %2.48'e geriledi.

Yılbaşı yaklaşırken bir çok işlem yapıcının tatile çıkmış olması, hacimlerin azalmasına neden oluyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak veriler içinde öne çıkarılan kişisel harcamalar ve dayanıklı mal siparişleri olduğunu söyleyebiliriz.

Son dönemde açıklanan verilerin A.B.D. ekonomisinin güçlenmekte olduğunu işaret ettiğini hatırlatalım.

Yurt içinde tahvil faizlerinin bugün dar bant aralığında hareket etmesini, bileşik faizin 2 yıllık tahvilde %13.35'in, 10 yıllık tahvilde de %12'nin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

| | 20/12/2017 | 21/12/2017 (baz puan-bps) | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | değişim |
| 2 yıllık gösterge | 13.40 | 13.43 | 3 ↑ |
| 10 yıllık gösterge | 12.14 | 12.08 | -5 ↓ |
| 10-2 yıl getiri farkı | -126 | -135 | |

| TR Eurobond (\$) | 20/12/2017 | 21/12/2017 | değişim (US\$) |
|------------------|------------|------------|----------------|
| 2025 | 115.0 | 114.9 | -0.1 → |
| 2030 | 156.6 | 156.7 | 0.1 → |
| 2041 | 100.4 | 100.4 | 0.1 → |

| | 20/12/2017 | 21/12/2017 | değişim (bps) |
|-----------------------|------------|------------|---------------|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.50 | 2.48 | -1 → |
| 10-2 yıl getiri farkı | 64 | 61 | |

| CDS (5 yıllık USD) | 20/12/2017 | 21/12/2017 | değişim (bps) |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| Türkiye | 169 | 168 | -0.8 → |
| Güney Afrika | 160 | 161 | 0.9 → |
| Rusya | 118 | 118 | 0.2 → |
| Brezilya | 162 | 163 | 0.8 → |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1860, USD/TRY kuru 3.8210, sepet ise 4.1760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Katalonya'daki seçim sonuçları, aylık yanlılarının bölgesel seçimleri kazandığını gösterince EUR değer kaybetti. İspanyol hükümeti ise bu seçimler sonrasında Katalan Parlamentosu'ndaki bağımsızlık yanlı partilerin üstünlüğünün azalacağını düşünüyordu. Sonuçların ardından EUR/USD paritesi 1.1815'e kadar geriledi, ancak daha sonra toparlanarak 1.1850'ye geri geldi.

A.B.D. tarafında ise borç tavanının artırılması konusu gündemdeydi. Senato, 19 Ocak tarihine kadar federal hükümeti finanse etmeye yönelik bir tasarıyı kabul etti, böylelikle hükümetin kapatılması son tarih olarak belirtilen 22 Aralık gecesinden önce engellenmiş oldu.

Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verileri, EUR/USD paritesine yön verecek. Paritenin bugün 1.18-1.19 bandında kalmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunun bugün 3.8100 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. Kurda ilk iki direnç 3.8355'te ve 3.8500'te.

USDTRY için Destek: 3.8100-3.8065-3.8000 Direnç: 3.8355-3.8500-3.8660

EURUSD için Destek: 1.1825-1.1800-1.1785 Direnç: 1.1875-1.1900-1.1930

| Döviz kurları | 20/12/2017 | 21/12/2017 | değişim (%) |
|---------------|------------|------------|-------------|
| EUR/USD | 1.1869 | 1.1873 | 0.0% ↑ |
| USD/JPY | 113.38 | 113.32 | -0.1% ↓ |
| GBP/USD | 1.3373 | 1.3384 | 0.1% ↑ |
| USD/TRY | 3.8193 | 3.8152 | -0.1% ↓ |
| USD/ZAR | 12.7028 | 12.7565 | 0.4% ↑ |
| USD/RUB | 58.71 | 58.41 | -0.5% ↓ |
| USD/BRL | 3.2977 | 3.3083 | 0.3% ↑ |

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.74 artarak 111,271.95 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 110,800, 110,000 ve 109,500 puan destek; 111,500, 111,900 ve 112,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,267 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,261 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

| | 20/12/2017 | 21/12/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 110,454.67 | 111,271.95 | 0.74% |
| BIST-30 | 135,772.17 | 136,882.13 | 0.82% |
| XBANK | 162,524.59 | 163,460.57 | 0.58% |
| XUSIN | 125,440.24 | 124,899.71 | -0.43% |
| MSCI TR | 1,516,008 | 1,528,394 | 0.82% |
| MSCI EM | 127.45 | 128.00 | 0.43% |
| VIX | 9.7 | 9.6 | -1.03% |

Kaynak: Reuters



Takvim

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