

 Görüş

## Tahvil:

- Fed tutanaklarında yakın vadedeki ekonomik görünümde güçlenmenin, faiz oranlarını kademeli olarak yukarı yöneltmenin uygun olacağı olasılığını artırdığı belirtildi. Fed tutanakları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, kısmen A.B.D. Hazinesi'nin ve kurumların yüklü tahvil arzıyla da ilişkilendirilebilir.
- Bugün A.B.D.'de Fed'den Dudley'in ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde açıklanacak ECB tutanakları ise özellikle Alman tahvil faizlerinin yönü açısından izlenecek. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.80-%11.95 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün 1.2235 seviyesinden destek bulacağını, 1.2355-1.2370 aralığında da dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz. Küresel gelişmeleri ve jeopolitik haber akışını takip eden USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.7850 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,960, 115,100 ve 114,900 puan destek; 116,650, 117,000 ve 117,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,324 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,319 ve US\$ 1,313 seviyeleri destek; US\$ 1,327 ve US\$ 1,334 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7865	-0.27
EUR/TRY	4.6576	-0.62
EUR/USD	1.2282	-0.44
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.59	13.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.823	
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	116,315.98	2.54	0.85
BIST-30	143,080.77	2.67	0.68
BIST Bankacılık	181,367.42	3.46	5.83
FTSE 100 EOD	7,281.57	0.48	-5.28
XETRA DAX	12,470.49	-0.14	-3.46
Dow Jones	24,797.78	-0.67	-0.16
S&P 500	2,701.33	-0.55	1.04
Altın	1,323.86	-0.42	1.62

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00/20:10	Fed'den Dudley'in ve Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	-	ECB tutanakları açıklanacak.			
Almanya	12:00	Şubat ayı Ifo iş dünyası	117.2	117	117.6

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:

Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarında, yakın vadedeki ekonomik görünümde güçlenmenin faiz oranlarını kademeli olarak yukarı yönlentmenin uygun olacağı olasılığını artırdığı belirtildi.

Tutanaklarda enflasyon hedefinin tutturulması konusunda katılımcılar daha iyimser görünüyor.

Fed tutanakları sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9570 ile son 4 yılın yeni yüksek seviyesini gördü. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %2.94 seviyesinde.

Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş kısmen A.B.D. Hazinesi'nin ve kurumların yüklü tahvil arzıyla da ilişkilendirilebilir.

Bugün A.B.D.'de Fed'den Dudley'in ve Bostic'in konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde açıklanacak ECB tutanakları ise özellikle Alman tahvil faizlerinin yönü açısından izlenecek.

Yurt içinde, küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik haber akışı da takip ediliyor. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.80-%11.95 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	20/02/2018	21/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.04	13.04	0 →
10 yıllık gösterge	11.94	11.87	-6 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-110	-117	

TR Eurobond (\$)	20/02/2018	21/02/2018	değişim (US\$)
2025	112.1	112.2	0.1 →
2030	151.2	151.4	0.2 →
2041	95.4	95.5	0.1 →

	20/02/2018	21/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.89	2.94	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	63	67	

CDS (5 yıllık USD)	20/02/2018	21/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	171	166	-5.4 ↓
Güney Afrika	146	142	-3.7 ↓
Rusya	112	109	-3.3 ↓
Brezilya	157	157	0.3 →

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2275, USD/TRY kuru 3.7960, sepet ise 4.2300 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed tutanaklarında yetkililerin enflasyon artışı konusunda daha iyimser olması ve Aralık ayına göre ekonomik görünüme dair tahminlerini yükseltmesi, faiz oranını kademeli olarak artırma konusunda daha emin olduğu sinyali verirken, USD değer kazandı. Piyasa oyuncuları 21 Mart'ta Fed'den faiz artırımını geleceğine kesin gözüyle bakarken, bu yıl 4 defa faiz artırımını olacağı beklentileri de güçleniyor.

Dolar endeksi bu sabah erken saatlerde 90.162 ile 13 Şubat'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.

Bugün Fed'den iki yetkilinin konuşması takip edilecek. Bugün yayımlanacak ECB tutanakları ise EUR'daki değer kazanımının ECB içinde nasıl değerlendirildiğine ve parasal genişlemenin geleceğine yönelik olası tartışmalara dair ek bilgiler içerebilir.

Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi ise Alman iş dünyasının son dönemde ülkedeki siyasi hareketliliği ve yeni koalisyon hükümetini nasıl değerlendirdiğine dair ilk işaretleri verecek.

EUR/USD paritesinin bugün 1.2235 seviyesinden destek bulacağını, 1.2355-1.2370 aralığında da dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	20/02/2018	21/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2336	1.2282	-0.4% ↓
USD/JPY	107.31	107.76	0.4% ↑
GBP/USD	1.3994	1.3917	-0.6% ↓
USD/TRY	3.7968	3.7865	-0.3% ↓
USD/ZAR	11.7252	11.6574	-0.6% ↓
USD/RUB	56.51	56.73	0.4% ↑
USD/BRL	3.2554	3.2682	0.4% ↑

Kaynak: Reuters

Küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik haber akışını da takip eden USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 3.7850 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7850-3.7760-3.7700 Direnç: 3.8000-3.8080-3.8120

EURUSD için Destek: 1.2260-1.2235-1.2205 Direnç: 1.2335-1.2355-1.2370



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2.54 artarak 116,315.98 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 115,960, 115,100 ve 114,900 puan destek; 116,650, 117,000 ve 117,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,324 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,319 ve US\$ 1,313 seviyeleri destek; US\$ 1,327 ve US\$ 1,334 seviyeleri ise direnç.

	20/02/2018	21/02/2018	değişim
BIST-100	113,432.85	116,315.98	2.54%
BIST-30	139,358.93	143,080.77	2.67%
XBANK	175,302.94	181,367.42	3.46%
XUSIN	126,970.16	129,679.79	2.13%
MSCI TR	1,557,611	1,596,182	2.48%
MSCI EM	125.09	125.09	0.00%
VIX	20.6	20.0	-2.82%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>22 Şubat Perşembe</b>					
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
<b>23 Şubat Cuma</b>					
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”.