

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu ve 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile Ocak ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.00-%12.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz.
- A.B.D.'de federal hükümetin 3 gün kapalı kalmasının ardından geçici bütçe tasarısının geçmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Döviz:

- Bugün Almanya'da Ocak ayı ZEW mevcut durum endeksi, Euro Bölgesi'nde tüketici güveni ve A.B.D.'de de Richmond Fed imalat endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2230 seviyesinden destek bulacağını, ancak ECB toplantısı öncesinde de 1.2325 direncinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz.
- Küresel gelişmeleri ve jeopolitik haber akışını takip eden USD/TRY kurunda 3.77 seviyesi gün içinde test edilebilecekse de, bu seviyenin destek olacağını düşünüyoruz. Direnç olarak 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7945'i söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 116,700, 116,100 ve 115,500 puan destek; 117,800, 118,400 ve 118,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,337 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,326 seviyeleri destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7740	-0.81
EUR/TRY	4.6260	-0.67
EUR/USD	1.2260	0.33
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.08	13.50
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.491	
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	117,235.47	1.81	1.65
BIST-30	143,493.92	1.93	0.97
BIST Bankacılık	176,942.91	2.12	3.25
FTSE 100 EOD	7,715.44	-0.20	0.36
XETRA DAX	13,463.69	0.22	4.23
Dow Jones	26,214.60	0.55	5.54
S&P 500	2,832.97	0.81	5.96
Altın	1,333.70	0.17	2.37

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil, yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçı gerçekleştirecek.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu ve 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile Ocak ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

Hazine'nin aylık 10 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsüne ulaşması için bugün düzenleyeceği ihalelerde toplam 3.5 milyar TL'lik satış yapması gerekiyor. Hazine ihalelerine yeterli talep geleceğini düşünüyoruz.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.00-%12.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

A.B.D.'de federal hükümetin verdiği hizmetlere devam edebilmesi için 8 Şubat'a kadar geçici ödenek ayrılmasına dair ek bütçe tasarısı dün Senato'dan geçti. Federal hükümetin 3 gün kapalı kalmasının ardından Senota'da tasarının geçmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6630'dan kapandıktan sonra bu sabah %2.64 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü büyüme ve dayanıklı mal siparişleri verileri öncesinde A.B.D. tarafında veri gündeminin zayıf olduğunu söyleyebiliriz. Tahvil faizleri açısından Perşembe günü ECB toplantısı ve ECB Başkanı Draghi'nin mesajları kritik olacak.

	19/01/2018	22/01/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.56	13.50	-6	↓
10 yıllık gösterge	12.17	12.15	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	-139	-135		

TR Eurobond (\$)	19/01/2018	22/01/2018	değişim (US\$)	
2025	114.5	114.3	-0.2	→
2030	155.8	155.5	-0.3	→
2041	100.0	99.7	-0.4	→

	19/01/2018	22/01/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.64	2.66	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	58	59		

CDS (5 yıllık USD)	19/01/2018	22/01/2018	değişim (bps)	
Türkiye	167	165	-2.3	↓
Güney Afrika	147	143	-3.9	↓
Rusya	112	111	-1.3	→
Brezilya	149	149	0.3	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2268, USD/TRY kuru 3.7790, sepet ise 4.2085 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de federal hükümetin verdiği hizmetlere devam edebilmesi için 8 Şubat'a kadar geçici ödenek ayrılmasına dair ek bütçe tasarısının onaylanması, USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağlasa da, EUR/USD paritesi son 3 yılın en yüksek seviyesinden uzaklaşmış değil.

Bugün Almanya'da Ocak ayı ZEW mevcut durum endeksi, Euro Bölgesi'nde tüketici güveni ve A.B.D.'de de Richmond Fed imalat endeksi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2230 seviyesinden destek bulacağını, ancak ECB toplantısı öncesinde de 1.2325 direncinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

Küresel gelişmeleri ve jeopolitik haber akışını takip eden USD/TRY kurunda ise 3.77 seviyesi gün içinde test edilebilecekse de, bu seviyenin destek olabileceğini düşünüyoruz. Direnç olarak 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7945'i söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.7700-3.7650-3.7540 Direnç: 3.7840-3.7945-3.8000

EURUSD için Destek: 1.2230-1.2195-1.2150 Direnç: 1.2275-1.2300-1.2325

Döviz kurları	19/01/2018	22/01/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2220	1.2260	0.3%	↑
USD/JPY	110.76	110.91	0.1%	↑
GBP/USD	1.3849	1.3985	1.0%	↑
USD/TRY	3.8050	3.7740	-0.8%	↓
USD/ZAR	12.1783	12.0462	-1.1%	↓
USD/RUB	56.68	56.48	-0.4%	↓
USD/BRL	3.1961	3.2020	0.2%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.81'lik artışla 117,235.47 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 116,700, 116,100 ve 115,500 puan destek; 117,800, 118,400 ve 118,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,337 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,326 seviyeleri destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

	19/01/2018	22/01/2018	değişim
BIST-100	115,147.06	117,235.47	1.81%
BIST-30	140,770.28	143,493.92	1.93%
XBANK	173,261.91	176,942.91	2.12%
XUSIN	130,868.81	132,454.07	1.21%
MSCI TR	1,579,067	1,607,550	1.80%
MSCI EM	131.88	132.31	0.33%
VIX	11.3	11.0	-2.13%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Ocak Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil, yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	18:00	Ocak ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	18	20
Euro Bölgesi	18:00	Ocak ayı tüketici güveni	0.7	0.6	0.5
Almanya	13:00	Ocak ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	89.6	89.3
24 Ocak Çarşamba					
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	55	55.1
	17:45	Ocak ayı Markit PMI hizmetler	-	54.2	53.7
	18:00	Aralık ayı ikinci el konut satışları (milyon)	5.6	5.7	5.81
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	60.8	60.3	60.6
	12:00	Ocak ayı Markit PMI hizmetler	56.9	56.4	56.6
25 Ocak Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	235	220
	18:00	Aralık ayı yeni konut satışları	-	675	733
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	16:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
Almanya	12:00	Ocak ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	116.9	117	117.2
26 Ocak Cuma					
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	3.0	3.0	3.2
	16:30	4. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.6	2.2
	16:30	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	1.6	0.9	1.3
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.4	0.4/1.3	0.4/1.7
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 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”.