

 Görüş

Tahvil:

- Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.00-%12.25 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. Japonya Merkez Bankası Başkanı Kuroda'nın, bankanın faizleri artırmak ya da parasal genişleme teşviklerini azaltmak için acil bir ihtiyacının olmadığını söylemesi, Japonya ve A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Döviz:

- Euro Bölgesi'nde tüketici güveninin 2000 yılının Ağustos ayından beri en yüksek seviyesine çıkmasının da verdiği destekle EUR/USD paritesi 1.2335'e yükseldi. Gözler artık yarınki ECB toplantısında para politikasının görünümüne dair verilecek sinyallere çevrilmiş durumda. ECB'nin yarın temkinli bir tutum sergilemesi olasılığı az değil. Bu durum EUR'daki yukarı yönü sınırlandırabilir. EUR/USD paritesinin yarınki toplantı öncesinde 1.23 seviyesinin üzerinde kalıp kalmayacağı izlenecek. Paritede 1.2265 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.2375'i söyleyebiliriz.
- Bugün 3.7540 desteğinin üzerinde kalmasını beklediğimiz USD/TRY kurunda 3.7925 direnci gözlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,000, 117,500 ve 116,850 puan destek; 119,000, 119,500 ve 120,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,342 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,334 ve US\$ 1,331 seviyeleri destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7650	-0.24
EUR/TRY	4.6312	0.11
EUR/USD	1.2297	0.30
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.07	13.49
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.462	
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	118,400.06	0.99	2.66
BIST-30	144,776.43	0.89	1.87
BIST Bankacılık	178,225.34	0.72	4.00
FTSE 100 EOD	7,731.83	0.21	0.57
XETRA DAX	13,559.60	0.71	4.97
Dow Jones	26,210.81	-0.01	5.53
S&P 500	2,839.13	0.22	6.19
Altın	1,341.01	0.55	2.93

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	55	55.1
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	60.8	60.3	60.6

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 dün gerçekleştirdiği iki ihale ile aylık iç borçlanma programını tamamladı. Ocak ayında gerçekleştirdiği 6 ihalede toplam 9.8 milyar TL'lik satış yapan Hazine, 10 milyar TL'lik öngörüsüne ulaştı denilebilir (bugün piyasa yapıcı bankalara ihale sonrası satış yapılması halinde borçlanma tutarı artabilecekt).

Hazine'nin ihalelere gelen talep açısından Ocak ayını zorlanmadan geçirdiğini söyleyebiliriz.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.00-%12.25 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz oranını sabit tutarken, Başkan Kuroda'nın, bankanın faizleri artırmak ya da parasal genişleme teşviklerini azaltmak için acil bir ihtiyacının olmadığını söylemesi, Japonya tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerinin de gerilediği görüldü.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6630'dan %2.6220'ye geriledikten sonra bu sabah %2.6185 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde Ocak ayı PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de ayrıca, Aralık ayı ikinci el konut satışları verisi de yayımlanacak.

	22/01/2018	23/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.50	13.49	-1 →
10 yıllık gösterge	12.15	12.14	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	-135	-135	

TR Eurobond (\$)	22/01/2018	23/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.3	114.6	0.3 →
2030	155.5	155.8	0.3 →
2041	99.7	100.3	0.6 ↑

	22/01/2018	23/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.66	2.62	-4 ↓
10-2 yıl getiri farkı	59	56	

CDS (5 yıllık USD)	22/01/2018	23/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	165	164	-0.6 →
Güney Afrika	143	144	1.1 →
Rusya	111	110	-0.6 →
Brezilya	149	156	6.7 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2320, USD/TRY kuru 3.7720, sepet ise 4.2110 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Euro Bölgesi'nde Ocak ayı tüketici güveni %0.5'ten %1.3'e yükselerek hem beklentinin üzerinde gerçekleşti hem de 2000 yılının Ağustos ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

Bu verinin de verdiği destekle EUR/USD paritesi 1.2335 ile 2014 yılının Aralık ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Gözler artık yarınki ECB toplantısında para politikasının görünümüne dair verilecek sinyallere çevrilmiş durumda. ECB'nin yarın temkinli bir tutum sergilemesi olasılığı az değil. Bu durum EUR'daki yukarı yönü sınırlandırabilir.

EUR/USD paritesinin yarınki toplantı öncesinde 1.23 seviyesinin üzerinde kalıp kalmayacağı izlenecek. Paritede 1.2265 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.2375'i söyleyebiliriz.

Yurt içinde jeopolitik haber akışı izlenirken, TRY'nin genel olarak gelişmekte olan ülke para birimleriyle uyumlu hareket ettiği söylenebilir. Bugün 3.7540 desteğinin üzerinde kalmasını beklediğimiz USD/TRY kurunda 3.7925 direnci gözlenecek.

Döviz kurları	22/01/2018	23/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2260	1.2297	0.3% ↑
USD/JPY	110.91	110.29	-0.6% ↓
GBP/USD	1.3985	1.3999	0.1% ↑
USD/TRY	3.7740	3.7650	-0.2% ↓
USD/ZAR	12.0462	12.0250	-0.2% ↓
USD/RUB	56.48	56.35	-0.2% ↓
USD/BRL	3.2020	3.2369	1.1% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7625-3.7540-3.7420 Direnç: 3.7745-3.7840-3.7925

EURUSD için Destek: 1.2290-1.2265-1.2225 Direnç: 1.2335-1.2375-1.2400



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi 118,400.06 puanla rekor seviyesinden kapandı. Küresel borsalardaki olumlu havanın ve jeopolitik risk algısındaki görece azalışın etkili olduğunu söyleyebiliriz. BIST-100 endeksinde 118,000, 117,500 ve 116,850 puan destek; 119,000, 119,500 ve 120,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybı altının ons fiyatının destek bulmasını sağlıyor. Bu sabah US\$ 1,342 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,334 ve US\$ 1,331 seviyeleri destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

	22/01/2018	23/01/2018	değişim
BIST-100	117,235.47	118,400.06	0.99%
BIST-30	143,493.92	144,776.43	0.89%
XBANK	176,942.91	178,225.34	0.72%
XUSIN	132,454.07	133,085.64	0.48%
MSCI TR	1,607,550	1,624,014	1.02%
MSCI EM	132.31	132.46	0.11%
VIX	11.0	11.1	0.63%

Kaynak: Reuters



Takvim

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