

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan 4. çeyrek büyüme verisi her ne kadar %2.6 ile %3 olan piyasanın ortalama beklentinin altında kalsa da, yurt içi tüketimin ve sermaye harcamalarının güçlü olması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine yol açtı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi 2014 yılı ortasından, 2 yıllık tahvil faizi de 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Yoğun gündemi olan haftanın başlıklarını ele aldık.
- Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.80-%12.00 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Aralık ayı kişisel gelirler, kişisel harcamalar ve Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.2385 desteğinin kırılması halinde gözler 1.2350 desteğine çevrilecek. Paritede direnç olarak 1.2465 seviyesini önemsiyoruz. USDTRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalama destek olmayı sürdürüyor (bugün 3.7520'de). Kurun, 100 günlük basit hareketli ortalamanın altına kalıcı olarak inemediği dikkat çekiyor. Direnç olarak 3.7720 seviyesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 119.700, 118,900 ve 118,400 puan destek; 121,000, 121,500 ve 122,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,349 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,346 ve US\$ 1,340 seviyeleri destek; US\$ 1,353 ve US\$ 1,362 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7520	0.01
EUR/TRY	4.6594	0.20
EUR/USD	1.2419	0.19
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.91	13.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.449	
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	120,701.92	1.77	4.66
BIST-30	147,880.19	1.93	4.06
BIST Bankacılık	192,443.36	4.13	12.29
FTSE 100 EOD	7,665.54	0.65	-0.29
XETRA DAX	13,340.17	0.31	3.27
Dow Jones	26,616.71	0.85	7.16
S&P 500	2,872.87	1.18	7.46
Altın	1,349.76	0.16	3.60

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Aralık ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.3
	16:30	Aralık ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.6

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:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan 4. çeyrek büyüme verisi her ne kadar %2.6 ile %3 olan piyasanın ortalama beklentinin altında kalsa da, yurt içi tüketimin ve sermaye harcamalarının güçlü olması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine yol açtı. Yatırımcıların ülke ekonomisinin gücüne inanması ve Fed'in Mart toplantısında faiz artırımına gideceği beklentisinin korunması, büyüme verisine tepkinin olumsuz olmasını engelledi. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte ayrıca Japonya Merkez Bankası Başkanı Kuroda'nın enflasyonun nihayet hedefe yaklaştığını belirtmesi de etkili oldu.

Cuma günü %2.6210'dan %2.6620'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.6824 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvil faizi 2014 yılı ortasından beri en yüksek seviyesinde. 2 yıllık A.B.D. tahvil faizi de bu sabah %2.1360 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.80-%12.00 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Yoğun gündemi olan bir haftaya giriyoruz. A.B.D. tarafında yarın akşam Başkan Trump'ın ulusa seslenişi var. 31 Ocak'ta sona erecek olan Fed toplantısı, Başkan Yellen'in son toplantısı olacak. Toplantıda faiz değişikliği yapılması beklenmiyor. Şubat başından itibaren Powell, Fed Başkanı olarak görev yapacak. A.B.D.'de Cuma günü istihdam verileri açıklanacak. ING'nin beklentisi tarım dışı istihdamda artışın 170 bin kişi olacağı yönünde, piyasanın ortalama beklentisi ise 180 bin kişilik artış. İşsizlik oranının %4.1 olarak sabit kalması bekleniyor. Fed'in ve piyasaların odaklandığı alt kalem ise ücretlerdeki artış olacak. Piyasanın beklentisi, ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın %0.3 olacağı yönünde, ING'nin beklentisi %0.1 (Ocak ayının ilk günlerinde soğuk hava şartları vardı).

Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü TÜFE verileri açıklanacak.

Yurt içinde ise yarın TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. TCMB'nin yılsonları itibarıyla güncel enflasyon tahminlerini ve para politikasına ilişkin güncel değerlendirmeleri göreceğiz. 31 Ocak'ta yayımlanacak dış ticaret verilerinin piyasalarda hareketlilik yaratmasını beklemiyoruz.

	25/01/2018	26/01/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.33	13.33	0
10 yıllık gösterge	11.84	11.88	4
10-2 yıl getiri farkı	-149	-145	

TR Eurobond (\$)	25/01/2018	26/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.8	114.8	0.0
2030	155.9	156.0	0.1
2041	100.2	100.3	0.1

	25/01/2018	26/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.62	2.66	4
10-2 yıl getiri farkı	54	54	

CDS (5 yıllık USD)	25/01/2018	26/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	164	164	0.1
Güney Afrika	143	144	0.2
Rusya	110	112	1.7
Brezilya	144	141	-2.3

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2410, USD/TRY kuru 3.7570, sepet ise 4.2110 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de 4. çeyrek büyüme verisi piyasanın ortalama beklentisinin altında gelse de, verinin olumsuz bulunmaması ve A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı.

6 önemli para biriminin (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK ve CHF) geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılan dolar

Döviz kurları	25/01/2018	26/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2395	1.2419	0.2%
USD/JPY	109.39	108.7	-0.6%
GBP/USD	1.4145	1.4168	0.2%
USD/TRY	3.7515	3.7520	0.0%
USD/ZAR	11.9100	11.8522	-0.5%
USD/RUB	55.93	56.22	0.5%
USD/BRL	3.1470	3.1509	0.1%

Kaynak: Reuters

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).

endeksi geçen hafta 89 seviyesinin altına gerileyerek son 3 yılı aşkın süredir en düşük seviyesini görmüştü. Bugün dolar endeksi 89.14 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Aralık ayı kişisel gelirler, kişisel harcamalar ve Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.2385 desteğinin kırılması halinde gözler 1.2350 desteğine çevrilecek. Bugün paritede direnç olarak 1.2465 seviyesini önemsiyoruz.

USDTRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalama destek olmayı sürdürüyor (bugün 3.7520'de). Kurun, 100 günlük basit hareketli ortalamanın altına kalıcı olarak inemediği dikkat çekiyor. Direnç olarak 3.7720 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.7520-3.7455-3.7400 Direnç: 3.7630-3.7720-3.7810

EURUSD için Destek: 1.2385-1.2350-1.2310 Direnç: 1.2440-1.2465-1.2500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.77 artarak 120,701.92 puanla yeni zirve seviyesinden kapanan BIST-100 endeksinde 119,700, 118,900 ve 118,400 puan destek; 121,000, 121,500 ve 122,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,349 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,346 ve US\$ 1,340 seviyeleri destek; US\$ 1,353 ve US\$ 1,362 seviyeleri ise direnç.

	25/01/2018	26/01/2018	değişim
BIST-100	118,604.05	120,701.92	1.77%
BIST-30	145,084.99	147,880.19	1.93%
XBANK	184,802.85	192,443.36	4.13%
XUSIN	131,864.61	132,788.69	0.70%
MSCI TR	1,630,686	1,662,781	1.97%
MSCI EM	130.84	131.51	0.51%
VIX	11.6	11.1	-4.32%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Ocak Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.3
	16:30	Aralık ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.6
	18:30	Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	25.4	29.7
30 Ocak Salı					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	18:00	Ocak ayı tüketici güveni	122	123	122.1
	-	A.B.D. Başkanı Trump'ın ulusa seslenişi			
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı ekonomik güven	-	116.2	116.0
	13:00	Ocak ayı sanayi güven	-	8.9	9.1
	13:00	Ocak ayı hizmetler güven	-	18.5	18.4
	13:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.6	0.6/2.7	0.6/2.6
	13:00	Ocak ayı tüketici güveni	-	1.3	1.3
Almanya	16:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.5/1.8	-0.6/1.7	0.6/1.7
31 Ocak Çarşamba					
Türkiye	10:00	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-9.6	-9.6	-6.32
A.B.D.	16:15	Ocak ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	170	250.2
	17:45	Ocak ayı Chicago PMI	-	64	67.8
	18:00	Aralık ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.5	0.2
	22:00	Fed faiz kararı (üst bant %)	1.5	1.5	1.5
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı TÜFE (YY %)	1.4	1.3	1.4
1 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	235	233
	17:45	Ocak ayı Markt PMI imalat	-	55.5	55.5
	18:00	Aralık ayı inşaat harcamaları	-	0.4	0.8
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	59	58.6	59.3
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	59.6	59.6
2 Şubat Cuma					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	180	148
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.4	0.3/2.6	0.3/2.5
	18:00	Aralık ayı fabrika siparişleri (%)	-	1.2	1.3
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95.0	94.4
	18:00	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	2.9
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”.