

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri öncesinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.79 ile 2014 Nisan ayından beri en yüksek seviyesinde. Ocak'ta iş günü etkileri nedeniyle ortalama saatlik ücretler baskı altında kalabilir. Ancak bunun teknik bir durum olduğunu ve işgücü piyasasındaki sıkılık da göz önünde bulundurulduğunda, önümüzdeki dönemde ücretlerde artış yaşanması beklentimizi koruduğumuzu söylemeliyiz. Yurt içinde ise USD/TRY kurundaki gerilemeye bağlı olarak sabah saatlerinde tahvil faizlerinde yaklaşık 5-7 baz puanlık düşüş yaşanabileceğini düşünüyoruz. Ancak bu düşüş kalıcı olmayabilir.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verilerine odaklanılacak olan bugün EUR/USD paritesinde 1.2440-1.2400 aralığı destek. Direnç olarak ise 1.2540'ı söyleyebiliriz. A.B.D. verileri öncesinde USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.74 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Kurda direnç olarak önemseydiğimiz seviye ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7665 seviyesi.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,600, 117,900 ve 117,500 puan destek; 119,500, 120,000 ve 120,700 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,348 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,346 ve US\$ 1,341 seviyeleri destek; US\$ 1,352 ve US\$ 1,357 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7305	-0.63
EUR/TRY	4.6653	0.10
EUR/USD	1.2508	0.71
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.53	12.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.480	
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	119,044.38	-0.41	3.22
BIST-30	145,695.85	-0.54	2.52
BIST Bankacılık	186,781.70	-1.65	8.99
FTSE 100 EOD	7,490.39	-0.57	-2.57
XETRA DAX	13,003.90	-1.41	0.67
Dow Jones	26,186.71	0.14	5.43
S&P 500	2,821.98	-0.06	5.55
Altın	1,348.81	0.31	3.53

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri öncesinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.79 ile 2014 Nisan ayından beri en yüksek seviyesinde.

Tahvil piyasasının bugün istihdam verilerine göre şekillenmesi beklenebilir.

ING olarak beklentimiz Ocak ayında tarım dışı istihdam artışının 170 bin kişi olduğu yönünde (piyasanın ortalama beklentisi 180 bin kişilik artış). Ücretler tarafının hayal kırıklığı yaratma riski var. Ocak ayında iş günü Aralık ayına göre iki gün daha fazlaydı. İş günü etkileri nedeniyle ortalama saatlik ücretler baskı altında kalabilir. Ancak bunun teknik bir durum olduğunu ve işgücü piyasasındaki sıkılık da göz önünde bulundurulduğunda önümüzdeki dönemde ücretlerde artış yaşanması beklentimizi koruduğumuzu söylemeliyiz.

Yurt içinde ise USD/TRY kurundaki gerilemeye bağlı olarak sabah saatlerinde tahvil faizlerinde yaklaşık 5-7 baz puanlık düşüş yaşanabileceğini düşünüyoruz. Ancak bu düşüş kalıcı olmayabilir.

	31/01/2018	01/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.11	12.98	-13 ↓
10 yıllık gösterge	11.71	11.66	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-140	-132	

TR Eurobond (\$)	31/01/2018	01/02/2018	değişim (US\$)
2025	114.4	114.5	0.1 →
2030	155.2	155.3	0.1 →
2041	99.8	99.9	0.2 →

	31/01/2018	01/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.72	2.77	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	58	61	

CDS (5 yıllık USD)	31/01/2018	01/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	164	162	-2.1 ↓
Güney Afrika	144	142	-1.8 →
Rusya	106	103	-3.2 ↓
Brezilya	143	144	0.9 →

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2500, USD/TRY kuru 3.7460, sepet ise 4.2150 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün Euro Bölgesi'nde açıklanan imalat verilerinin güçlü gelmesi, ECB'nin para politikasında normalleşme yolunda olduğu düşüncesine destek verdi ve EUR değer kazandı. EUR/USD paritesi 1.25 seviyesinin üzerine çıktıktan sonra bu sabah 1.25'e yakın seyrediyor.

A.B.D. istihdam verilerine odaklanılacak olan bugün EUR/USD paritesinde 1.2440-1.2400 aralığı destek. Direnç olarak ise 1.2540'ı söyleyebiliriz.

A.B.D. istihdam verileri öncesinde USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.74 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Kurda direnç olarak önemseydiğimiz seviye ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.7665 seviyesi.

USDTRY için Destek: 3.7400-3.7310-3.7285 Direnç: 3.7550-3.7665-3.7720

EURUSD için Destek: 1.2440-1.2400-1.2360 Direnç: 1.2500-1.2540-1.2570

Döviz kurları	31/01/2018	01/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2420	1.2508	0.7% ↑
USD/JPY	109.17	109.39	0.2% ↑
GBP/USD	1.4190	1.4264	0.5% ↑
USD/TRY	3.7543	3.7305	-0.6% ↓
USD/ZAR	11.8575	11.8378	-0.2% ↓
USD/RUB	56.19	55.98	-0.4% ↓
USD/BRL	3.1858	3.1668	-0.6% ↓

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.42 gerileyerek günü 119,044.38 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 118,600, 117,900 ve 117,500 puan destek; 119,500, 120,000 ve 120,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatına A.B.D. istihdam verileri yön verecek. Verilerin nette olumlu gelmesi, altının ons fiyatının gerilemesine neden olabilir. Verilerin hayal kırıklığı yaratması durumunda ise altının ons fiyatı yükselecektir. Bu sabah US\$ 1,348 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,346 ve US\$ 1,341 seviyeleri destek; US\$ 1,352 ve US\$ 1,357 seviyeleri ise direnç.

	31/01/2018	01/02/2018	değişim
BIST-100	119,528.79	119,044.38	-0.41%
BIST-30	146,480.51	145,695.85	-0.54%
XBANK	189,921.99	186,781.70	-1.65%
XUSIN	131,641.54	132,217.94	0.44%
MSCI TR	1,642,180	1,633,005	-0.56%
MSCI EM	130.19	129.47	-0.55%
VIX	13.5	13.5	-0.52%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Şubat Cuma</b>					
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”.