

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah yurt içinde TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. TCMB'nin yılsonları itibarıyla güncel enflasyon tahminleri ve para politikasına ilişkin güncel değerlendirmeleri görülecek. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.95-%12.15 bandında hareket etmesini bekliyoruz.
- Yazımızda, A.B.D. ve Almanya tahvil faizlerindeki yükselişe değindik.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle USD değer kazanırken, EUR/USD paritesi 1.2350 seviyesine yaklaştı.
- Bugün Euro Bölgesi'nde güven endeksleri ve büyüme, A.B.D.'de de tüketici güveni yayımlanacak. A.B.D.'de geç saatlerde Başkan Trump'ın ulusa sesleniş konuşması izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.2335 desteği izleniyor. 1.2390'ı ise ilk direnç olarak söyleyebiliriz.
- Bu sabah Enflasyon Raporu'na ilişkin basın toplantısından yansımalar, USD/TRY kuru hareketlerine yön verebilir. Kurda 3.80 psikolojik direnç seviyesi gözleniyor. Destek olarak ise 3.78 seviyesi söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 120.000, 119,650 ve 119,000 puan destek; 121,000, 121,530 ve 122,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,335 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,326 seviyeleri destek; US\$ 1,339 ve US\$ 1,342 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7924	1.08
EUR/TRY	4.6952	0.77
EUR/USD	1.2381	-0.31
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.97	13.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.524	
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	120,845.29	0.12	4.78
BIST-30	147,935.85	0.04	4.10
BIST Bankacılık	191,453.86	-0.51	11.71
FTSE 100 EOD	7,671.53	0.08	-0.21
XETRA DAX	13,324.48	-0.12	3.15
Dow Jones	26,439.48	-0.67	6.45
S&P 500	2,853.53	-0.67	6.73
Altın	1,339.96	-0.73	2.85

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	18:00	Ocak ayı tüketici güveni	122	123	122.1
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.6	0.6/2.7	0.6/2.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.7330 ile 2014 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü (2017 sonunda %2.4110 idi). 2 yıllık tahvil faizi de dün %2.1610 ile 2008 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesine çıkmıştı (2017 sonunda %1.891 idi).

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte;

- Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan 4. çeyrek büyüme verisinin, yurt içi tüketimin ve sermaye harcamalarının güçlü olduğunu göstermesi ve yatırımcıların Fed'in Mart toplantısında faiz artırımına gideceği beklentisini korunması,

- Japonya Merkez Bankası Başkanı Kuroda'nın, enflasyonun nihayet hedefe yaklaştığını belirtmesinin ve ECB Yönetim Kurulu üyesi, aynı zamanda Almanya Merkez Bankası Başkanı olan Knot'un, ECB'nin varlık alım programını devam ettirmesi için herhangi bir neden olmadığı söylemesinin, büyük merkez bankalarının ekonomik görünüm iyileştikçe tahvil piyasasına desteğini kaldırmakta olduğu düşüncesini desteklemesi etkiliydi.

Alman tahvil faizleri de A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişi izledi.

Almanya'nın 5 yıllık tahvil faizi 2015 yılının Aralık ayından beri ilk defa %0'ın üzerine çıktı. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi de %0.707 ile 2015 Aralık ayından beri en yüksek seviyesinde (2017 sonunda %0.424 idi)

Bugün Euro Bölgesi'nde güven endeksleri ve büyüme, A.B.D.'de de tüketici güveni yayımlanacak. A.B.D.'de geç saatlerde Başkan Trump'ın ulusa sesleniş konuşması izlenecek (TSİ 31 Ocak @05:00)

Bu sabah yurt içinde TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. TCMB'nin yılsonları itibarıyla güncel enflasyon tahminleri ve para politikasına ilişkin güncel değerlendirmeleri görülecek. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.95-%12.15 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	26/01/2018	29/01/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.33	13.39	6	↑
10 yıllık gösterge	11.88	11.98	10	↑
10-2 yıl getiri farkı	-145	-141		

TR Eurobond (\$)	26/01/2018	29/01/2018	değişim (US\$)	
2025	114.8	114.3	-0.5	→
2030	156.0	155.0	-1.0	↓
2041	100.3	99.4	-0.9	↓

	26/01/2018	29/01/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.66	2.70	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	54	58		

CDS (5 yıllık USD)	26/01/2018	29/01/2018	değişim (bps)	
Türkiye	164	167	3.4	↑
Güney Afrika	144	147	3.0	↑
Rusya	112	114	2.2	↑
Brezilya	141	144	2.2	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2355, USD/TRY kuru 3.7940, sepet ise 4.2420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle USD değer kazanırken, EUR/USD paritesi 1.2350 seviyesine yaklaştı.

A.B.D.'de geç saatlerde Başkan Trump'ın ulusa sesleniş konuşması var. Kasım'da A.B.D.'de yapılacak ara dönem seçimleri öncesinde bu konuşma, A.B.D. yönetiminin 2018'deki politik gündeminin ana hatlarını ortaya çıkartacak. A.B.D. ticareti odak noktada olacak. "America first" söylemi muhtemelen tekrar edilecek. Anketlerde Trump'a verilen desteğin zayıf olduğu görülüyor.

Döviz kurları	26/01/2018	29/01/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2419	1.2381	-0.3%	↓
USD/JPY	108.7	108.95	0.2%	↑
GBP/USD	1.4168	1.4072	-0.7%	↓
USD/TRY	3.7520	3.7924	1.1%	↑
USD/ZAR	11.8522	11.9400	0.7%	↑
USD/RUB	56.22	56.31	0.2%	↑
USD/BRL	3.1509	3.1549	0.1%	↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde 1.2335 desteği izleniyor. 1.2390'ı ise ilk direnç olarak söyleyebiliriz.

Bu sabah Enflasyon Raporu'na ilişkin basın toplantısından yansımalar, USD/TRY kuru hareketlerine yön verebilir. Kurda 3.80 psikolojik direnç seviyesi gözleniyor. Destek olarak ise 3.78 seviyesi söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.7800-3.7750-3.7640 Direnç: 3.7970-3.8050-3.8160

EURUSD için Destek: 1.2335-1.2310-1.2285 Direnç: 1.2390-1.2440-1.2465



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 120.000, 119,650 ve 119,000 puan destek; 121,000, 121,530 ve 122,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri alması, altının ons fiyatının US\$ 1,335 seviyesine gerilemesine neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,326 seviyeleri destek; US\$ 1,339 ve US\$ 1,342 seviyeleri ise direnç.

	26/01/2018	29/01/2018	değişim
BIST-100	120,701.92	120,845.29	0.12%
BIST-30	147,880.19	147,935.85	0.04%
XBANK	192,443.36	191,453.86	-0.51%
XUSIN	132,788.69	133,552.15	0.57%
MSCI TR	1,662,781	1,662,424	-0.02%
MSCI EM	131.51	131.25	-0.20%
VIX	11.1	13.8	24.91%

Kaynak: Reuters



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