

 Görüş

Tahvil:

- ECB Yönetim Kurulu üyesi Coeure'nin, ECB'nin Eylül'de sonra erecek olan tahvil alım programının daha fazla uzatılmayabileceğini söylemesi, Alman tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Alman tahvil faizlerindeki artış ve A.B.D. borsalarındaki kazanımlar etkiliydi. Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleme açısından öne çıkan veri, ISM imalat verisi olacak. Verinin olumlu gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleriz.

Döviz:

- ECB'den Coeure'nin açıklamaları ve bölge ekonomisine ilişkin olumlu beklentiler EUR'yu desteklerken, EUR/USD paritesi dün 1.2082 ile Eylül'den beri en yüksek seviyesini gördü. EUR/USD paritesinde 1.2085 direnci korunuyor. Destek olarak ise 1.2015'i söyleyebiliriz. Yurt içinde Aralık ayı TÜFE verisi, USD/TRY kuruna yön verebilir. Kurda 3.75 desteği şimdilik güçlü görünüyor. Enflasyon verisinin beklentiden olumsuz sapması durumunda kurda ilk tepki olarak 3.79 seviyesi test edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,000, 116,500 ve 115,600 puan destek; 117,750, 118,000 ve 118,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,315 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,304 seviyeleri destek; US\$ 1,318 ve US\$ 1,321 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7657	-0.61
EUR/TRY	4.5415	-0.34
EUR/USD	1.2057	0.51
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.94	13.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.338	
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	117,524.20	1.90	1.90
BIST-30	144,946.68	1.99	1.99
BIST Bankacılık	174,964.79	2.09	2.09
FTSE 100 EOD	7,648.10	-0.52	-0.52
XETRA DAX	12,871.39	-0.36	-0.36
Dow Jones	24,824.01	-0.05	-0.05
S&P 500	2,695.81	0.83	0.83
Altın	1,318.09	1.17	1.17

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/11.7	0.58/11.9	1.49/12.98
A.B.D.	18:00	Aralık ayı ISM imalat	58.8	58.2	58.2
	22:00	Fed toplantı tutanakları yayımlanacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı da düşüş yaşandı. Günün en kritik verisi sabah saatlerinde açıklanacak olan Aralık ayı TÜFE verisi olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık TÜFE artışının %0.58 olacağı ve yıllık artışın da %12.98'den %11.9'a gerileyeceği yönünde (ING'nin TÜFE artış beklentisi aylık bazda %0.50 ve yıllık bazda %11.7).

ECB Yönetim Kurulu üyesi Coeure'nin, ECB'nin Eylül'de sonra erecek olan tahvil alım programının daha fazla uzatılmayabileceğini söylemesi, Alman tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. 2017 yılını %0.424 seviyesinden tamamlayan Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi dün %0.462 seviyesinden günü kapattı.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Alman tahvil faizlerindeki artış ve A.B.D. borsalarındaki kazanımlar etkili oldu. A.B.D. ekonomisindeki büyüme, A.B.D. vergi reformunun kabulü ve şirket karlılıklarının artması, borsaların yıla olumlu başlangıç yapmasını sağladı.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleme açısından öne çıkan veri, ISM imalat verisi olacak. Verinin olumlu gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Geç saatlerde ise Fed'in Aralık toplantısına ilişkin tutanakları yayımlanacak.

	29/12/2017	02/01/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.40	13.36	-4	↓
10 yıllık gösterge	11.74	11.68	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-166	-168		

TR Eurobond (\$)	29/12/2017	02/01/2018	değişim (US\$)	
2025	115.3	115.5	0.2	⇒
2030	157.0	157.5	0.5	⇒
2041	101.0	101.3	0.4	⇒

	29/12/2017	02/01/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.41	2.47	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	52	54		

CDS (5 yıllık USD)	29/12/2017	02/01/2018	değişim (bps)	
Türkiye	163	162	-1.0	⇒
Güney Afrika	155	155	-0.6	⇒
Rusya	116	116	-0.2	⇒
Brezilya	160	154	-6.0	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2055, USD/TRY kuru 3.7775, sepet ise 4.1660 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB'den Coeure'nin, ECB'nin Eylül'de sonra erecek olan tahvil alım programının daha fazla uzatılmayabileceğini söylemesinin Alman tahvil faizlerini yükseltmesi ve bölge ekonomisine ilişkin olumlu beklentiler EUR'yu desteklerken, EUR/USD paritesi dün 1.2082 ile Eylül'den beri en yüksek seviyesini gördü.

USD küresel para birimleri karşısında değer kaybetti. 6 önemli para biriminin (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK ve CHF) geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılan dolar endeksi dün 91.751 ile 20 Eylül'den beri en düşük seviyesini gördü.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak ISM imalat verisi ile Fed tutanakları öne çıkıyor.

EUR/USD paritesinde 1.2085 direnci korunuyor. Destek olarak ise 1.2015'i söyleyebiliriz.

Döviz kurları	29/12/2017	02/01/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2008	1.2057	0.4%	↑
USD/JPY	112.64	112.28	-0.3%	↓
GBP/USD	1.3501	1.3586	0.6%	↑
USD/TRY	3.7850	3.7657	-0.5%	↓
USD/ZAR	12.3654	12.4508	0.7%	↑
USD/RUB	57.66	57.52	-0.2%	↓
USD/BRL	3.3121	3.2588	-1.6%	↓

Kaynak: Reuters

Dün gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak TRY de USD karşısında değer kazandı ve USD/TRY kuru 3.75 seviyesini test etti. Sabah saatlerinde açıklanacak Aralık ayı TÜFE verisi, USD/TRY kuruna yön verebilir. Kurda 3.75 desteği şimdilik güçlü görünüyor. Enflasyon verisinin beklentiden olumsuz sapması durumunda kurda ilk tepki olarak 3.79 seviyesi test edilebilir.

USDTRY için Destek: 3.7655-3.7600-3.7500 Direnç: 3.7850-3.7900-3.7950

EURUSD için Destek: 1.2015-1.1990-1.1940 Direnç: 1.2085-1.2100-1.2140



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

A.B.D. ekonomisindeki büyüme, A.B.D. vergi reformunun kabulü ve şirket karlılıklarının artması, S&P'nin yıla olumlu başlangıç yapmasını sağladı. TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kazanımının ve yurt içinde KGF kredilerinin de verdiği destekle BIST-100 endeksi dün %1.9 artarak 117,524.20 puanla en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. BIST-100 endeksinde 117,000, 116,500 ve 115,600 puan destek; 117,750, 118,000 ve 118,500 puan ise direnç seviyeleri.

USD'deki değer kaybının da etkisiyle altının ons fiyatı yükselirken, ons fiyatta US\$ 1,321 ile Eylül'den beri en yüksek seviye görüldü. Bu sabah US\$ 1,315 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,304 seviyeleri destek; US\$ 1,318 ve US\$ 1,321 seviyeleri ise direnç.

	29/12/2017	02/01/2018	değişim
BIST-100	115,333.01	117,524.20	1.90%
BIST-30	142,112.44	144,946.68	1.99%
XBANK	171,378.31	174,964.79	2.09%
XUSIN	129,412.19	132,138.19	2.11%
MSCI TR	1,581,847	1,614,588	2.07%
MSCI EM	126.25	125.98	-0.21%
VIX	10.8	9.8	-9.37%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Ocak Çarşamba					
Türkiye	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/11.7	0.58/11.9	1.49/12.98
A.B.D.	18:00	Kasım ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.5	1.4
	18:00	Aralık ayı ISM imalat	58.8	58.2	58.2
	22:00	Fed toplantı tutanakları yayımlanacak.			
4 Ocak Perşembe					
A.B.D.	16:15	Aralık ayı ADP özel istihdam değişimi (000 kişi)	180	190	190
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	1925	1943
Euro Bölgesi	12:00	Aralık ayı Markit PMI	-	56.5	56.5
5 Ocak Cuma					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	188	228
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.5	0.3/2.5	0.2/2.5
	18:00	Aralık ayı ISM hizmetler	57.5	57.4	57.4
	-	Fed'den Bullard'ın, Harker'ın ve Mester'in konuşmaları			
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (YY %)		1.4	1.5
		Aralık ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	1	0.9
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”.