

 Görüş

Tahvil:

- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında hareket etmesini ve dünkü kapanışa göre hafif yükselmesini bekliyoruz.
- Bugün A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Her ne kadar özel sektör istihdam verisi ve yarın yayımlanacak resmi istihdam verisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da, bugünkü veri beklentiden güçlü gelirse, yarınki veri için de benzer bir beklenti oluşabilir. Böyle bir durumda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görebiliriz.

Döviz:

- EUR/USD paritesi, A.B.D. verileri öncesinde 1.20 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.2085 ise güçlü direnç olarak söylenebilir.
- USD/TRY kurunun bugün 3.76 seviyesinden destek bulacağını, ancak 3.7850-3.7900 aralığında dirençle karşılaşabileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,600, 115,000 ve 114,500 puan destek; 116,500, 117,000 ve 117,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- USD'nin kayıplarının bir kısmını geri alması ve yatırımcıların kar satışına gitmesi nedeniyle altının ons fiyatı dün geriledi. Bu sabah US\$ 1,310 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,306 ve US\$ 1,300 seviyeleri destek; US\$ 1,314 ve US\$ 1,319 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7802	0.39
EUR/TRY	4.5436	0.05
EUR/USD	1.2012	-0.37
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.90	13.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.311	
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	116,052.15	-1.25	0.62
BIST-30	142,740.87	-1.52	0.44
BIST Bankacılık	172,370.65	-1.48	0.58
FTSE 100 EOD	7,671.11	0.30	-0.22
XETRA DAX	12,978.21	0.83	0.47
Dow Jones	24,922.68	0.40	0.34
S&P 500	2,713.06	0.64	1.48
Altın	1,312.76	-0.40	0.76

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Aralık'ta TÜFE artışı %0.69 ile %0.63 olan piyasanın ortalama beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %12.98'den %11.92'ye geriledi (piyasanın beklentisi %11.85 idi).

%0.69'luk aylık TÜFE gerçekleşmesine en büyük katkı %0.34 puanla gıda ve alkolsüz içecekler grubundan geldi. Onu, %0.28 puanla ulaştırma grubu izledi. Endekse negatif yönde en yüksek katkı ise %0.18 puanla giyim ve ayakkabı grubundan geldi.

Yıllık %11.92'lik TÜFE artışına en büyük katkılar da; %3'er puanlarla gıda ve alkolsüz içecekler grubundan ve ulaştırma grubundan geldi.

Veri sonrasında 10 yıllık tahvilin bileşik faizi sınırlı yükseldi, sonrasında ise %11.75 ile veriden önceki seviyesine geri geldi.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında hareket etmesini ve dünkü kapanışa göre hafif yükselmesini bekliyoruz.

Dün A.B.D.'de açıklanan Aralık ayı ISM imalat verisi 59.7 ile 58.2 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Kasım ayı inşaat harcamaları da %0.8 ile beklentinin üzerinde gerçekleşti. Verilerin ardından A.B.D. tahvil faizlerinde görülen yükseliş geçici oldu.

Dün %2.4450 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.46 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Her ne kadar özel sektör istihdam verisi ve yarın yayımlanacak resmi istihdam verisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da, bugünkü veri beklentiden güçlü gelirse, yarınki resmi istihdam verisi için de benzer bir beklenti oluşabilir. Böyle bir durumda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görebiliriz.

	02/01/2018	03/01/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.36	13.32	-4	↓
10 yıllık gösterge	11.68	11.75	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-168	-157		

TR Eurobond (\$)	02/01/2018	03/01/2018	değişim (US\$)	
2025	115.5	115.7	0.2	⇒
2030	157.5	157.8	0.3	⇒
2041	101.3	101.9	0.6	↑

	02/01/2018	03/01/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.47	2.45	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	54	51		

CDS (5 yıllık USD)	02/01/2018	03/01/2018	değişim (bps)	
Türkiye	162	161	-0.7	⇒
Güney Afrika	155	154	-0.6	⇒
Rusya	116	117	1.2	⇒
Brezilya	154	151	-3.7	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2028, USD/TRY kuru 3.7770, sepet ise 4.1620 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün beklentiden iyi gelen veriler ve Fed tutanakları sonrasında USD'nin destek bulduğu gözlemlendi.

Tutanaklarda, çoğu katılımcının faiz hedef aralığını kademeli olarak artırmayı desteklediği yer aldı.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve özel sektör istihdam değişimi, Euro Bölgesi'nde ise Markit PMI açıklanacak. EUR/USD paritesi, A.B.D. verileri öncesinde 1.20 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.2085 ise güçlü direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun bugün 3.76 seviyesinden destek bulacağını, ancak 3.7850-3.7900 aralığında dirençle karşılaşabileceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	02/01/2018	03/01/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2057	1.2012	-0.4%	↓
USD/JPY	112.28	112.49	0.2%	↑
GBP/USD	1.3586	1.3514	-0.5%	↓
USD/TRY	3.7657	3.7802	0.4%	↑
USD/ZAR	12.4508	12.3569	-0.8%	↓
USD/RUB	57.52	57.12	-0.7%	↓
USD/BRL	3.2588	3.2369	-0.7%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7660-3.7600-3.7500 Direnç: 3.7850-3.7900-3.7950

EURUSD için Destek: 1.2000-1.1950-1.1900 Direnç: 1.2050-1.2070-1.2085



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %1.25 azalarak 116,052.15 puandan günü kapattı. BIST-100 endeksinde 115,600, 115,000 ve 114,500 puan destek; 116,500, 117,000 ve 117,700 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri alması ve yatırımcıların kar satışına gitmesi nedeniyle altının ons fiyatı dün geriledi. Bu sabah US\$ 1,310 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,306 ve US\$ 1,300 seviyeleri destek; US\$ 1,314 ve US\$ 1,319 seviyeleri ise direnç.

	02/01/2018	03/01/2018	değişim
BIST-100	117,524.20	116,052.15	-1.25%
BIST-30	144,946.68	142,740.87	-1.52%
XBANK	174,964.79	172,370.65	-1.48%
XUSIN	132,138.19	131,711.19	-0.32%
MSCI TR	1,614,588	1,590,815	-1.47%
MSCI EM	125.98	126.84	0.68%
VIX	9.8	9.2	-6.35%

Kaynak: Reuters



Takvim

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