

 Görüş

Tahvil:

- Dün %2.8850 ile son 4 yılın en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, hisse senedi piyasalarındaki sert satışlar nedeniyle yatırımcıların güvenilir liman olarak gördüğü tahvile yönelmesiyle birlikte sert şekilde geriledi. Bu sabah erken saatlerde %2.6480 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7190 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Riskten kaçış nedeniyle yatırımcılar güvenilir liman olarak gördükleri varlıklara yönelirken, A.B.D. tahvillerine alım geldi, USD de JPY dışındaki birçok para birimi karşısında değer kazandı. EUR/USD paritesinde 1.2350 ve 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2300 seviyesi destek. Direnç olarak ise 1.2435 seviyesi söylenebilir. Piyasalardaki hareketlilik sonrasında gün içinde Fed'den Bullard'ın yapacağı açıklama önemli kazandı. USD/TRY kurunun bugün 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.7710 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Kurda direnç olarak 3.7950-3.7990 aralığını verebiliriz.

Hisse Senedi:

- Dün Dow Jones endeksi 1600 puan gerileyerek tarihindeki en büyük gün içi düşüşü yaşadı. VIX endeksi de dün 38.8 ile 2015 yılının Ağustos ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Altın:

- US\$ 1,344 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,338 ve US\$ 1,336 seviyeleri destek; US\$ 1,346 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7890	0.49
EUR/TRY	4.6855	-0.33
EUR/USD	1.2367	-0.75
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.40	12.85
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.635	
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	116,852.68	-1.07	1.32
BIST-30	142,942.42	-1.08	0.58
BIST Bankacılık	182,801.74	-1.53	6.67
FTSE 100 EOD	7,334.98	-1.46	-4.59
XETRA DAX	12,687.49	-0.76	-1.78
Dow Jones	24,345.75	-4.60	-1.98
S&P 500	2,648.94	-4.10	-0.92
Altın	1,339.21	0.47	2.79

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-52	-52.15	-50.497
	16:50	Fed'den Bullard'ın konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan istihdam verilerinin güçlü gelmesi ve ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artışın 2009 yılından bu yana en yüksek seviyesine çıkması, A.B.D.'de enflasyonun yükselerek, Fed'in faiz artırımlarını hızlandırabileceği düşüncesine neden olmuş ve tahvil faizleri yükselmişti.

Dün %2.8850 ile son 4 yılın en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, hisse senedi piyasalarındaki sert satışlar nedeniyle yatırımcıların güvenilir liman olarak gördüğü tahvile yönelmesiyle birlikte sert şekilde geriledi. Bu sabah erken saatlerde %2.6480 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7190 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bu hafta düzenleyeceği ihalelerle toplam US\$ 66 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık, yarınki 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık ve Perşembe günkü ihaleyle de US\$ 16 milyarlık satış yapılması öngörülüyor.

Önemli bir veri akışının olmadığı bugün, Fed üyesi Bullard'ın konuşması öne çıkacak.

	02/02/2018	05/02/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.91	12.85	-6 ↓
10 yıllık gösterge	11.72	11.76	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-119	-109	

TR Eurobond (\$)	02/02/2018	05/02/2018	değişim (US\$)
2025	114.0	113.6	-0.4 →
2030	154.3	153.7	-0.6 ↓
2041	98.6	98.0	-0.6 ↓

	02/02/2018	05/02/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.79	-6 ↓
10-2 yıl getiri farkı	70	71	

CDS (5 yıllık USD)	02/02/2018	05/02/2018	değişim (bps)
Türkiye	167	168	1.5 →
Güney Afrika	147	148	0.9 →
Rusya	106	106	-0.3 →
Brezilya	151	158	6.8 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2370, USD/TRY kuru 3.7850, sepet ise 4.2370 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün hisse senedi piyasalarında görülen sert satış dolayısıyla yatırımcılar güvenilir liman olarak gördükleri varlıklara yöneldiler. A.B.D. tahvillerine alım gelirken, USD de JPY dışındaki birçok para birimi karşısında değer kazandı (küresel piyasalarda riskten kaçış zamanlarında JPY'de değer kazanımı görülüyor).

Bir süredir risk iştahının yüksek seyrettiği hisse senedi piyasalarında, Cuma günü güçlü gelen A.B.D. istihdam verilerinin, A.B.D.'de enflasyonun yükselerek, Fed'in faiz artırımlarını hızlandırabileceği düşüncesini tetiklemesi, satışların görülmesinde önemli rol oynadı.

EUR/USD paritesi 1.2350 seviyesine yaklaştı. Paritede 1.2350 ve 20 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 1.2300 seviyesi destek. Direnç olarak ise 1.2435 seviyesi söylenebilir.

Piyasalardaki hareketlilik sonrasında gün içinde Fed'den Bullard'ın yapacağı açıklama daha önemli olabilir.

Küresel risk algısındaki artışa bağlı olarak USD/TRY kuru 3.78 seviyesinin üzerine çıktı. USD/TRY kurunun bugün 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.7710 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Kurda direnç olarak 3.7950-3.7990 aralığını verebiliriz.

Döviz kurları	02/02/2018	05/02/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2460	1.2367	-0.7% ↓
USD/JPY	110.1	109.09	-0.9% ↓
GBP/USD	1.4120	1.3957	-1.2% ↓
USD/TRY	3.7705	3.7890	0.5% ↑
USD/ZAR	12.0861	12.1200	0.3% ↑
USD/RUB	56.52	57.28	1.3% ↑
USD/BRL	3.2180	3.2624	1.4% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7760-3.7710-3.7640 Direnç: 3.7950-3.7990-3.8055

EURUSD için Destek: 1.2350-1.2300-1.2275 Direnç: 1.2435-1.2475-1.2520



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %1.07 azalarak 116,852.68 puandan günü tamamladı. Küresel hisse senedi piyasalarındaki satışı bağlı olarak bu sabah endeksin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 115,500, 114,700 ve 114,000 puan destek; 117,100, 118,100 ve 118,600 puan ise direnç seviyeleri.

Dün hisse senedi piyasalarında sert satışlar yaşandı. Dow Jones endeksi dün 1600 puan gerileyerek tarihindeki en büyük gün içi düşüşü yaşadı. Kapanışta ise kayıp 1,175 puanı. Dow Jones endeksi günü %4.6'lık düşüşle 24,345.75 puandan tamamladı. S&P endeksindeki düşüş de %4.1 oldu.

“Korku” endeksi olarak da anılan ve piyasa katılımcılarının S&P 500 endeksinde dâhil hisse senetlerine dair oynaklık beklentisini ölçen VIX (oynaklık) endeksi dün 38.8 ile 2015 yılının Ağustos ayından beri en yüksek seviyesini gördü. VIX endeksi Cuma günü 17.3 seviyesinden kapanmıştı.

Hisse senedi piyasalarındaki satışlar, yatırımcıları güvenilir liman olarak değerlendirilen araçlara yönlendirince, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,343 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,338 ve US\$ 1,336 seviyeleri destek; US\$ 1,346 ve US\$ 1,350 seviyeleri ise direnç.

	02/02/2018	05/02/2018	değişim
BIST-100	118,119.40	116,852.68	-1.07%
BIST-30	144,496.91	142,942.42	-1.08%
XBANK	185,632.77	182,801.74	-1.53%
XUSIN	130,919.61	128,841.42	-1.59%
MSCI TR	1,619,631	1,601,143	-1.14%
MSCI EM	127.49	125.85	-1.29%
VIX	17.3	37.3	115.60%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Şubat Salı					
A.B.D.	-	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-52	-52.15	-50.497
	16:50	Fed'den Bullard'ın konuşması			
7 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	16:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
	18:15	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Nouy ve Lautenschlaeger konuşacak			
Almanya	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-1.5	-0.6	3.4
8 Şubat Perşembe					
Türkiye	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.5	0.5/6.8	0.3/7
A.B.D.	16:00	Fed'den Harker'ın konuşması			
	17:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
9 Şubat Cuma					
A.B.D.	05:00	Fed'den George'nin konuşması			
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/1.9	-/-	0.4/2.5
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”.