

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte, Avrupa'daki siyasi belirsizlik ve A.B.D. Başkanı Trump'ın büyümeye destek vermesi beklenen seçim vaatlerine dair detayların azlığı etkili oluyor.
- Seçilirse Le Pen'in Fransa'yı Euro Bölgesi'nin dışına çıkaracağını söylemesi, Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizini son 17 ayın en yüksek seviyesine taşıdı.
- Hazine Müsteşarlığı, düzenleyeceği 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvil ihalesiyle Şubat ayı iç borçlanma programına başlıyor.
- Yurt içi tahvil piyasası bugün Hazine ihalesine gelecek talebi, TCMB'nin likidite uygulamalarını ve USD/TRY kur hareketlerini takip edecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde gün içinde 1.0685 desteği gözlenecek. Avrupa'daki politik belirsizliğe bağlı endişeler nedeniyle paritede bugün 1.0750 direnci güçlü olabilir.
- A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemeye bağlı olarak A.B.D.'nin ve Japonya'nın tahvil faizleri arasındaki farkın azalması JPY'yi destekledi. USD/JPY paritesinde direnç 112.0'de.
- USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin hangi tarafında kapanacağı önemli olacak. 3.7350 ilk öne çıkan direnç seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 86,630, 86,000 ve 85,750 puan destek; 88,000, 88,390 ve 89,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Güvenilir liman talebiyle yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,241 direnci gözleniyor.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.6829	-0.37
EUR/TRY	3.9530	-0.84
EUR/USD	1.0749	-0.30
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.954	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	87,357.86	-1.17	11.80
BIST-30	107,101.27	-1.32	12.15
BIST Bankacılık	147,380.13	-2.03	13.76
FTSE 100 EOD	7,172.15	-0.22	0.41
XETRA DAX	11,509.84	-1.22	0.25
Dow Jones	20,052.42	-0.09	1.47
S&P 500	2,292.56	-0.21	2.40
Altın	1,235.48	1.29	7.30

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracını gerçekleştirecek.			
A.B.D.	16:30	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-45	-45	-45.24
Almanya	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.5	-	0.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Pinar Uslu – Stratejist



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.4910'dan %2.4130'a, bu sabah da %2.39'a geriledi. Tahvil faizlerindeki düşüşte, Avrupa'daki siyasi belirsizlik ve A.B.D. Başkanı Trump'ın büyümeye destek vermesi beklenen seçim vaatlerine dair detayların azlığı etkiliydi. Trump'ın göçmenlerle ilgili kararı gündemde yer bulurken, kurumlar vergisi indirimi ve altyapı harcamaları gibi vaatlerine dair bir gelişme olmaması, tahvillerde güvenilir liman alımlarının görülmesine yol açıyor.

Pazar günü Fransa'da aşırı sağ parti lideri Marine Le Pen cumhurbaşkanlığı seçimleri kampanyasını başlattı. Le Pen, küreselleşmeyle mücadele edeceğini ve Fransa'yı Euro Bölgesi'nin dışına çıkaracağını söyledi. Bu söylemler Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizinin %1.16 ile son 17 ayın en yüksek seviyesine çıkmasına yol açtı. Avrupa'daki siyasi belirsizlik ise yatırımcıların güvenilir buldukları Alman tahvillerine ilgi göstermesine neden oldu ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.36 ile son iki haftanın en düşük seviyesine geriledi.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yarınki 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 23 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihraç ile de US\$ 15 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Dün yurt içi tahvil piyasasında işlemler nispeten dar bant aralığında gerçekleşti. Bugün Hazine Müsteşarlığı düzenleyeceği 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvil ihalesiyle Şubat ayı iç borçlanma programına başlıyor. Bu ay Hazine, TL 5.9 milyarlık itfasına karşılık düzenleyeceği 3 tahvil ihalesi ve 1 kira sertifikası ihracıyla toplam TL 6.2 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Yurt içi tahvil piyasası bugün Hazine ihalesine gelecek talebi, TCMB'nin likidite uygulamalarını ve USD/TRY kur hareketlerini takip edecek.

	03/02/2017	06/02/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.30	11.24	-6 ↓
10 yıllık gösterge	10.83	10.87	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-47	-37	

TR Eurobond (\$)	03/02/2017	06/02/2017	değişim (US\$)
2025	111.9	112.1	0.2 →
2030	152.5	152.9	0.4 →
2041	96.1	96.2	0.1 →

	03/02/2017	06/02/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.49	2.41	-8 ↓
10-2 yıl getiri farkı	128	126	

CDS (5 yıllık USD)	03/02/2017	06/02/2017	değişim (bps)
Türkiye	248	249	1.0 →
Güney Afrika	204	203	-0.6 →
Rusya	175	176	1.1 →
Brezilya	237	237	-0.3 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0690, USD/TRY kuru 3.7194, sepet ise 3.8460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Avrupa'daki politik belirsizlik EUR üzerinde baskı yaratıyor. Fransa'da ilk tur oylaması Nisan'da yapılacak Cumhurbaşkanlığı seçimi için aday olan aşırı sağ parti lideri Marine Le Pen'in Pazar günü konuşmasında ülkesini Euro Bölgesi'nin dışına çıkaracağını söylemesi piyasalarda endişelere neden oldu.

Bu yıl Avrupa'da seçim yılı. Hollanda'da Mart ayında, Almanya'da Eylül ayında seçimler yapılacak, İtalya'da da seçim yapılması gündemde. Dolayısıyla yıl içinde zaman zaman seçimler nedeniyle EUR üzerinde baskı hissedilecek.

Döviz kurları	03/02/2017	06/02/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0781	1.0749	-0.3% ↓
USD/JPY	112.7	111.71	-0.9% ↓
GBP/USD	1.2485	1.2469	-0.1% ↓
USD/TRY	3.6966	3.6829	-0.4% ↓
USD/ZAR	13.2675	13.2835	0.1% ↑
USD/RUB	59.02	58.91	-0.2% ↓
USD/BRL	3.1174	3.1155	-0.1% ↓

Kaynak: Reuters

USD ise, Trump'ın vergi indirimleri ve altyapı harcamaları gibi seçim vaatleri konularında detayların gelmemesinin yanı sıra Başkan'ın USD'nin gücüne ve küresel ticarete ilişkin söylemleri yüzünden şimdilik baskı altında görünüyor.

Dün Philadelphia Fed Başkanı Harker, istihdam ve ücret artışlarının devam etmesi halinde A.B.D.'de Mart ayında faizlerin artırılacağı belirtti. Böylelikle Williams'ın ardından Harker, Mart ayında faiz artırımını dile getiren ikinci Fed yetkilisi oldu.

EUR/USD paritesinde gün içinde 1.0685 desteği gözlenecek. Avrupa'daki politik belirsizliğe bağlı endişeler nedeniyle paritede bugün 1.0750 direnci güçlü olabilir.

USD, JPY karşısında yaklaşık son iki ayın en düşük seviyesine geriledi. A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemeye bağlı olarak A.B.D.'nin ve Japonya'nın tahvil faizleri arasındaki farkın azalması JPY'yi desteklerken, USD/JPY paritesi 111.60'a kadar geriledi. Direnç ise 112.0'de.

USD/TRY kurununun 3.70 seviyesinin hangi tarafında kapanacağı önemli olacak. 3.7350 ilk öne çıkan direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 3.7000-3.6875-3.6750 Direnç: 3.7350-3.7500-3.7700

EURUSD için Destek: 1.0685-1.0655-1.0635 Direnç: 1.0750-1.0800-1.0835



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.17'lik düşüşle 87,357.86 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 86,630, 86,000 ve 85,750 puan destek; 88,000, 88,390 ve 89,000 puan ise direnç seviyeleri.

Güvenilir liman talebiyle US\$ 1,236 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,241 direnci önemli. Altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,219 destek; US\$ 1,241 ve US\$ 1,247 ise direnç seviyeleri.

	03/02/2017	06/02/2017	değişim
BIST-100	88,389.50	87,357.86	-1.17%
BIST-30	108,530.99	107,101.27	-1.32%
XBANK	150,429.52	147,380.13	-2.03%
XUSIN	94,866.96	94,337.06	-0.56%
MSCI TR	1,244,953	1,228,047	-1.36%
MSCI EM	115.07	113.81	-1.09%
VIX	11.0	11.4	3.65%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Şubat Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Nisan 2018 vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracını gerçekleştirecek.			
A.B.D.	16:30	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-45	-45	-45.24
Almanya	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.5	-	0.4
8 Şubat Çarşamba					
Türkiye	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-1.0	-/-	0/2.7
9 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	250	246
	-	Fed'den Bullard'ın (17:10) ve Evans'ın (21:10) konuşmaları			
10 Şubat Cuma					
A.B.D.	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97.6	98.5
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-0.2/2.8	-/-	2.1/2.0
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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”