

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri hafta başından beri düşüş eğiliminde. Düşüşün nedenlerini raporumuzda ele aldık.
- A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bugünkü Fed üyelerinin konuşmalarının yanı sıra yarınki Trump ve Japonya Başbakanı Abe görüşmesinden yansımaların da önemli olabileceğini düşünüyoruz.
- Avrupa'daki politik belirsizlik EUR'yu baskı altında tutuyor.
- Bugün USD/TRY kurunda düşüş yaşanabileceği düşüncemize paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de birkaç baz puanla sınırlı olmakla beraber gerileme yaşanmasını bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş, USD'nin değer kazanımını sınırlandırıyor. Bu nedenle EUR/USD paritesinin sıkıştığı görülüyor.
- EUR/USD paritesinde 1.0640 seviyesinin altındaki 50 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.0604 seviyesinin önemli destek olduğunu söyleyebiliriz.
- Veri açısından zayıf olan bugün, küresel piyasalarda USD'nin kazanımlarının da sınırlandığı dikkate alındığında, USD/TRY kurunun gün içinde 3.70 seviyesine yaklaşabileceğini düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 87,400, 86,880 ve 86,100 puan destek; 88,500, 89,000 ve 89,540 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Avrupa'daki siyasi duruma ve Trump'ın uygulamalarına ilişkin belirsizlikler nedeniyle altında güvenilir liman alımları devam ediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,245 yeniden denenebilir.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7155	-0.76
EUR/TRY	3.9787	-0.51
EUR/USD	1.0697	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.11	11.38
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.961	
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	88,249.08	0.88	12.94
BIST-30	108,223.76	0.92	13.32
BIST Bankacılık	150,738.15	1.65	16.36
FTSE 100 EOD	7,188.82	0.04	0.64
XETRA DAX	11,543.38	-0.05	0.54
Dow Jones	20,054.34	-0.18	1.48
S&P 500	2,294.67	0.07	2.49
Altın	1,241.61	0.65	7.83

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	250	246
	-	Fed'den Bullard'ın (17:10) ve Evans'ın (21:10) konuşmaları			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D. tahvil faizleri hafta başından beri düşüş eğiliminde. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3250 ile Ocak ortasından beri en düşük seviyesine geriledi. %2.3510'dan kapanan 10 yıllık tahvilin faizi bu sabah da aynı seviyelerde.

A.B.D. tahvil faizleri neden düşmekte?

- A.B.D. Başkanı Trump'ın seçim vaatleri arasında yer alan kurumlar vergisinin indirilmesi ve altyapı harcamaları konularında detayların halen olmaması ve zaman ilerledikçe arka planda kalmış olabileceği düşüncesi,
- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin bu hafta 50 günlük basit hareketli ortalamasının altına gerilemesinin, tahvil alımlarını artırması,
- Veri açısından zayıf olan bu hafta, tahvil alımlarının önünü kesecek A.B.D. ekonomisine dair olumlu bir verinin olmaması,
- Avrupa'daki politik belirsizliğin, güvenilir liman özelliği nedeniyle A.B.D. tahvillerine olan ilgiyi artırması.

Bugün Fed'den Bullard'ın ve Evans'ın konuşmaları, Mart ayında bir faiz artırımını olup olmayacağı beklentilerini etkilemesi açısından ilgiyle takip edilecek. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Fed üyelerinin konuşmalarının yanı sıra yarınki Trump ve Japonya Başbakanı Abe görüşmesinden yansımaların da önemli olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün USD/TRY kurunda düşüş yaşanabileceği düşüncemize paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de birkaç baz puanla sınırlı olmakla beraber gerileme yaşanmasını bekliyoruz.

	07/02/2017	08/02/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.34	11.38	4	↑
10 yıllık gösterge	11.01	10.91	-9	↓
10-2 yıl getiri farkı	-33	-47		

TR Eurobond (\$)	07/02/2017	08/02/2017	değişim (US\$)	
2025	111.7	112.1	0.4	→
2030	152.3	152.8	0.5	→
2041	95.4	95.8	0.5	→

	07/02/2017	08/02/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.35	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	122	119		

CDS (5 yıllık USD)	07/02/2017	08/02/2017	değişim (bps)	
Türkiye	255	254	-0.9	→
Güney Afrika	207	206	-1.6	→
Rusya	178	178	0.3	→
Brezilya	240	236	-3.2	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0675, USD/TRY kuru 3.7190, sepet ise 3.8435 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Her ne kadar Avrupa'daki politik belirsizlik nedeniyle EUR/USD paritesi dün 1.0640 seviyesine kadar gerilemiş olsa da, A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş, USD'nin değer kazanımını sınırlandırıyor. Bu nedenle EUR/USD paritesinin sıkıştığı görülüyor.

EUR/USD paritesinde 1.0640 seviyesinin altındaki 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.0604 seviyesinin önemli destek olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün Fed üyeleri Bullard'ın ve Evans'ın konuşmaları, Mart ayında bankanın faiz artırıp artırmamasına dair görüşlerini paylaşmaları halinde paritede hareketlilik yaratabilir.

Fransa'daki cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesinde anketlerde aşırı sağcı Marine Le Pen'in önde görünmesi (Le Pen eğer seçilirse ülkesinin Euro Bölgesi'nden çıkmasını istediğini ve AB'den çıkması için de oylamaya götüreceğini söyledi) ve Eylül'deki Almanya

Döviz kurları	07/02/2017	08/02/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.0680	1.0697	0.2%	↑
USD/JPY	112.37	111.93	-0.4%	↓
GBP/USD	1.2510	1.2537	0.2%	↑
USD/TRY	3.7441	3.7155	-0.8%	↓
USD/ZAR	13.4500	13.4062	-0.3%	↓
USD/RUB	59.42	59.18	-0.4%	↓
USD/BRL	3.1200	3.1170	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters

seçimlerinde de Merkel'in diğer adayın gerisinde kaldığının belirtilmesi, Avrupa'daki politik belirsizliği artırıyor ve EUR baskı altında kalıyor.

Veri açısından zayıf olan bugün, küresel piyasalarda USD'nin kazanımlarının da sınırlandığı dikkate alındığında, USD/TRY kurunun gün içinde 3.70 seviyesine yaklaşabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7120-3.7065-3.6945 Direnç: 3.7320-3.7490-3.7685

EURUSD için Destek: 1.0640-1.0604-1.0585 Direnç: 1.0700-1.0730-1.0750



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

%0.88'lik artışla dün 88,249.08 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 87,400, 86,880 ve 86,100 puan destek; 88,500, 89,000 ve 89,540 puan ise direnç seviyeleri.

Avrupa'daki siyasi duruma ve Trump'ın uygulamalarına ilişkin belirsizlikler nedeniyle altında güvenilir liman alımları devam ediyor. Bu sabah US 1,240 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,236 ve US\$ 1,230 destek; US\$ 1,242, US\$ 1,245 ve US\$ 1,249 ise direnç seviyeleri.

	07/02/2017	08/02/2017	değişim
BIST-100	87,476.73	88,249.08	0.88%
BIST-30	107,242.18	108,223.76	0.92%
XBANK	148,297.32	150,738.15	1.65%
XUSIN	93,816.51	94,344.24	0.56%
MSCI TR	1,228,636	1,240,922	1.00%
MSCI EM	113.83	113.97	0.12%
VIX	11.3	11.5	1.42%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>9 Şubat Perşembe</b>					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	250	246
	-	Fed'den Bullard'ın (17:10) ve Evans'ın (21:10) konuşmaları			
<b>10 Şubat Cuma</b>					
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.”