

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.8840 seviyesine kadar yükseldikten sonra %2.8490 seviyesinden kapandı. Bu sabah ise %2.8330 seviyesinde hareket ediyor. BoE'nin, faiz oranının muhtemelen yakın zamanda artırılması gerekeceğini belirtmesi de A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte kısmen pay sahibiydi. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D. borsaları başta olmak üzere küresel hisse senedi piyasalarında satış baskısı sürerken, USD, gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazandı. USD/TRY kurunda 3.8350 seviyesini direnç olarak gösterebiliriz. Kurda 3.8090 ise destek olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun gün içinde 3.80 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. EUR/USD paritesinde ise 1.2230 desteği önemli hale geldi. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.22'nin test edilme riski doğabilir. Direnç olarak 1.23 seviyesi önemli. GBP/USD paritesinde 1.3840 seviyesinin güçlü destek olduğunu, 1.40 seviyesinin ise ilk önemli direnç olduğunu söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,800, 113,500 ve 112,900 puan destek; 115,000, 115,500 ve 116,100 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,319 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,316 ve US\$ 1,310 seviyeleri destek; US\$ 1,323 ve US\$ 1,330 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8206	0.44
EUR/TRY	4.6790	0.28
EUR/USD	1.2245	-0.14
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.63	13.08
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.711	
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	114,263.53	-1.13	-0.93
BIST-30	139,822.09	-1.07	-1.61
BIST Bankacılık	178,203.76	-1.74	3.98
FTSE 100 EOD	7,170.69	-1.49	-6.73
XETRA DAX	12,260.29	-2.62	-5.09
Dow Jones	23,860.46	-4.15	-3.93
S&P 500	2,581.00	-3.75	-3.46
Altın	1,318.88	0.06	1.23

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/1.9	-/-	0.4/2.5

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:

İngiltere Merkez Bankası'nın, faiz oranının muhtemelen yakın zamanda artırılması gerekeceğini belirtmesi, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte de kısmen pay sahibiydi. Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 30 yıllık tahvil ihalesine gelen talep zayıftı. Böylelikle A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta toplam US\$ 66 milyarlık satış gerçekleştirdiği üç tahvil ihalesine de zayıf talep gelmiş oldu.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.8840 seviyesine kadar yükseldikten sonra %2.8490 seviyesinden kapandı. Bu sabah ise %2.8330 seviyesinde hareket ediyor.

İngiltere'de öğle saatinde açıklanacak sanayi üretimi verisi dışında bugün öne çıkan bir veri gündemi bulunmuyor.

USD/TRY kurundaki yükselişin de etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinin güne yükselişe başlayabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	07/02/2018	08/02/2018 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	12.98	13.08	10	↑
10 yıllık gösterge	11.92	11.95	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	-106	-113		

  

TR Eurobond (\$)	07/02/2018	08/02/2018	değişim (US\$)	
2025	113.6	112.9	-0.7	↓
2030	153.9	152.8	-1.1	↓
2041	98.1	97.1	-1.0	↓

  

	07/02/2018	08/02/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.85	2	→
10-2 yıl getiri farkı	70	72		

  

CDS (5 yıllık USD)	07/02/2018	08/02/2018	değişim (bps)	
Türkiye	166	175	8.7	↑
Güney Afrika	145	154	9.0	↑
Rusya	106	112	6.1	↑
Brezilya	150	166	16.6	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2260, USD/TRY kuru 3.8150, sepet ise 4.2470 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. borsaları başta olmak üzere küresel hisse senedi piyasalarında satış baskısı sürerken, USD, gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazandı.

USD/TRY kurunda 3.8350 seviyesini direnç olarak gösterebiliriz. Kurda 3.8090 ise destek olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun gün içinde 3.80 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

EUR/USD paritesinde ise 1.2230 desteği önemli hale geldi. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.22'nin test edilme riski doğabilir. Direnç olarak ise 1.23 seviyesi önemli.

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranının değiştirmedir. Piyasanın faiz artırım beklentisinin çok düşük olduğuna inanan BoE (piyasa, kabaca 2020 yılına kadar her yıl bir defa faiz artırımını bekliyor), faizin piyasanın düşündüğünden daha erken artırılması gerekebileceğini belirtti. Dolayısıyla Mayıs ayında BoE'den bir faiz artırımını geleceği beklentilerini artıran bir değerlendirme yaptı. Bankanın faiz artırımlarının daha büyük miktarda artırılması gerekeceğini söylemesi de Kasım ayında da bir faiz artırımını olabileceği olasılığının göz ardı edilmemesi gerektiğini düşündürüyor.

Döviz kurları	07/02/2018	08/02/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2262	1.2245	-0.1%	↓
USD/JPY	109.31	108.74	-0.5%	↓
GBP/USD	1.3880	1.3911	0.2%	↑
USD/TRY	3.8037	3.8206	0.4%	↑
USD/ZAR	12.0615	12.1589	0.8%	↑
USD/RUB	57.89	58.40	0.9%	↑
USD/BRL	3.2713	3.2857	0.4%	↑

Kaynak: Reuters

BoE açıklamaları sonrasında GBP/USD paritesi 1.4067 seviyesine kadar yükseldikten sonra kapanış 1.39 seviyesine yakın gerçekleşti. GBP/USD paritesinde 1.3840 seviyesinin güçlü destek olduğunu, 1.40 seviyesinin ise ilk önemli direnç olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.8090-3.8000-3.7960 Direnç: 3.8200-3.8275-3.8350

EURUSD için Destek: 1.2230-1.2200-1.2165 Direnç: 1.2300-1.2330-1.2370



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Küresel borsalarda satıcı bir gün yaşanırken dün BIST-100 endeksi %1.13 geriledi. BIST-100 endeksinde 113,800, 113,500 ve 112,900 puan destek; 115,000, 115,500 ve 116,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,319 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,316 ve US\$ 1,310 seviyeleri destek; US\$ 1,323 ve US\$ 1,330 seviyeleri ise direnç.

	07/02/2018	08/02/2018	değişim
BIST-100	115,570.19	114,263.53	-1.13%
BIST-30	141,330.46	139,822.09	-1.07%
XBANK	181,360.89	178,203.76	-1.74%
XUSIN	128,209.85	126,274.24	-1.51%
MSCI TR	1,584,888	1,568,340	-1.04%
MSCI EM	125.25	122.52	-2.18%
VIX	27.7	33.5	20.66%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>9 Şubat Cuma</b>					
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”.