

- A.B.D.'nin seçilmiş başkanı Trump'ın dün düzenlediği basın toplantısında, seçim vaatleri arasında yer alan vergi indirimlerinin ve altyapı harcamalarının detaylarından bahsetmemesi, A.B.D. tahvil faizlerinde gerilemeye neden oldu. TL'nin sert değer kaybına paralel olarak dün yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 50 baz puanlık yükseliş yaşandı. Yurt içi tahvil faizlerinin kurdaki harekete duyarlı kalmasını bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12 seviyesinin üzerine çıkması beklenebilir (**tahvil, sayfa 2**)
- Önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.0650 direnci öne çıkıyor. USD/TRY kurunda her geçen gün zirve seviyesi yenilenirken, TCMB'nin faizde anlamlı bir artırıma gitmeyeceği endişelerinin de TRY'nin değer kaybının sürmesinde etkili olduğu görülüyor. Kurda 3.95 ve 4.00 dirençleri gözleniyor (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Fed'den Harker'ın (16:30) ve Bullard'ın (21:15) konuşmaları			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8632	2.03
EUR/TRY	4.0890	2.30
EUR/USD	1.0580	0.26
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.28	11.55
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.457	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,666.58	0.35	-0.60
BIST-30	94,457.32	0.34	-1.09
BIST Bankacılık	126,178.27	0.03	-2.60
FTSE 100 EOD	7,290.49	0.21	2.07
XETRA DAX	11,646.17	0.54	1.44
Dow Jones	19,954.28	0.50	0.97
S&P 500	2,275.32	0.28	1.63
BVSP Bovespa	62,446.26	0.51	3.68
Altın	1,191.46	0.32	3.47

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

A.B.D.'nin seçilmiş başkanı Trump'ın dün düzenlediği basın toplantısında, seçim vaatleri arasında yer alan vergi indirimlerinin ve altyapı harcamalarının detaylarından bahsetmemesi, A.B.D. tahvil faizlerinde gerilemeye neden oldu.

Bilindiği gibi Trump'ın seçilmesinin ardından bu vaatlerin uygulanması durumunda büyümenin, harcamaların ve enflasyonun yükseleceği ve Fed'in öngörülenden daha sıklıkla ve daha fazla faiz artırımına gideceği düşüncesiyle tahvillere satış gelmiş ve faizler yükselmişti.

Dün %2.3790'dan %2.37'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3250 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Fed'den Harker'ın ve Bullard'ın konuşmaları izlenecek. Veri gündemi açısından oldukça zayıf bir gün.

TL'nin sert değer kaybına paralel olarak dün yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 50 baz puanlık yükseliş yaşandı. Yurt içi tahvil faizlerinin kurdaki harekete duyarlı kalmasını bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12 seviyesinin üzerine çıkması beklenebilir.

	10/01/2017	11/01/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.02	11.55	53 ↑
10 yıllık gösterge	11.50	11.94	43 ↑
10-2 yıl getiri farkı	48	39	

TR Eurobond (\$)	10/01/2017	11/01/2017	değişim (US\$)
2025	108.9	108.0	-0.9 ↓
2030	148.5	147.2	-1.4 ↓
2041	91.9	90.5	-1.5 ↓

	10/01/2017	11/01/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.37	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	119	119	

CDS (5 yıllık USD)	10/01/2017	11/01/2017	değişim (bps)
Türkiye	286	297	11.4 ↑
Güney Afrika	211	217	6.0 ↑
Rusya	172	183	11.3 ↑
Brezilya	259	255	-4.8 ↓

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0628, USD/TRY kuru 3.9195 ve sepet de 4.0415 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Trump'ın dünkü basın toplantısında vergi indirimlerinin ve altyapı harcamalarının detaylarından bahsetmemesi, USD'nin EUR karşısında değer kaybetmesine neden oldu. Önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0650 direnci öne çıkıyor.

USD/TRY kuru dün 3.94'ü aşarak yeni zirve seviyesini gördü. Kurda her geçen gün zirve seviyesi yenilenirken, TCMB'nin faizde anlamlı bir artırıma gitmeyeceği (300-400 baz puanlık) endişelerinin de TRY'nin değer kaybının sürmesinde etkili olduğu görülüyor.

Döviz kurları	10/01/2017	11/01/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0553	1.0580	0.3% ↑
USD/JPY	115.76	115.4	-0.3% ↓
GBP/USD	1.2176	1.2211	0.3% ↑
USD/TRY	3.7865	3.8632	2.0% ↑
USD/ZAR	13.7264	13.7293	0.0% ↑
USD/RUB	60.07	59.69	-0.6% ↓
USD/BRL	3.1955	3.1965	0.0% ↑

Kaynak Reuters

24 Ocak'taki TCMB toplantısında alınacak karar kritik önem taşıyor. Kurdaki sert yükselişin hızını kesmemesi halinde TCMB'nin 24 Ocak tarihini beklemeden olağanüstü toplantıya gidip gitmeyeceği de merak ediliyor.

Kurda 3.95 ve 4.00 dirençleri gözleniyor.

USDTRY için Destek: 3.9000-3.8700-3.8500 Direnç: 3.9500-4.0000-4.0500

EURUSD için Destek: 1.0575-1.0535-1.0500 Direnç: 1.0635-1.0650-1.0670

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.35'lik artışla 77,666.58 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 77,250 ve 76,650 puan destek; 77,900 ve 78,370 puan ise direnç seviyeleri.

Trump'ın dünkü basın toplantısında vergi indirimlerinin ve altyapı harcamalarının detaylarından bahsetmemesi USD'ye değer kaybettirirken, altının ons fiyatının yükselmesini sağladı. Bu sabah US\$ 1,200 seviyesine yakın olan altının ons fiyatında US\$ 1,191 ve US\$ 1,183 destek; US\$ 1,206 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

	10/01/2017	11/01/2017	değişim
BIST-100	77,393.69	77,666.58	0.35%
BIST-30	94,133.98	94,457.32	0.34%
XBANK	126,143.13	126,178.27	0.03%
XUSIN	83,818.73	85,043.47	1.46%
MSCI TR	1,076,251	1,080,042	0.35%
MSCI EM	115.44	115.64	0.17%
VIX	11.5	11.3	-2.00%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Ocak Perşembe</b>					
A.B.D.	-	Fed'den Harker'ın (16:30) ve Bullard'ın (21:15) konuşmaları			
<b>13 Ocak Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %)	0.1	0.5	0.1
	17:30	Fed'den Harker'ın konuşması			
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	-	98.2

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu [pinar.uslu@ingbank.com.tr](mailto:pinar.uslu@ingbank.com.tr)

#### 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.”