

- Fed Başkanı Yellen dünkü konuşmasında, tam istihdama ve enflasyonda da %2'lik hedefe yaklaşılması nedeniyle faizlerin kademeli olarak artırılmasının mantıklı olacağını söyledi. Yellen'in açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Hazine Müsteşarlığı dün yılın ilk Eurobond ihracı için yetki verdi. 25 Mart 2027 vadeli, USD cinsinden Eurobond'da getiri %6.15 olurken, US\$ 2 milyarlık satış gerçekleştirildi. Böylelikle bu yıl Eurobond, Japon Yeni ve kira sertifikası ihraçları yoluyla uluslararası sermaye piyasalarından US\$ 6 milyar borçlanmayı öngören Hazine Müsteşarlığı, bu öngörüsünün 3'te 1'ine ulaşmış oldu. Dün piyasayı yaklaşık %9.11 faizle TL 85.3 milyar fonlayan TCMB'nin bugünkü fonlama tutarı izlenecek (**tahvil, sayfa 2**)
- Bir gün önce 1.07 seviyesinin üzerini deneyen, Yellen'in konuşması sonrasında 1.0630'lara gerileyen EUR/USD paritesi, Trump'ın yarınki yemin töreni öncesinde bu sabah yatay seyrediyor. ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, piyasaları etkileyebilecek önemde bir değerlendirme geleceği beklentisi bulunmuyor. Yine de ECB Başkanı Draghi'nin konuşması, bugün parite hareketlerinde etkili olma potansiyeli taşıyor. EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.06-1.07 bandında kalması beklenebilir. Yurt içinde ise TCMB'nin TL fonlama tutarı ve döviz depo ihalesine gelecek talep izlenecek (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0

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	3.7956	0.96
EUR/TRY	4.0346	0.20
EUR/USD	1.0630	-0.77
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.10	11.37
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.271	
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	82,779.25	0.51	5.94
BIST-30	100,899.78	0.52	5.66
BIST Bankacılık	135,654.77	0.71	4.71
FTSE 100 EOD	7,247.61	0.38	1.47
XETRA DAX	11,599.39	0.51	1.03
Dow Jones	19,804.72	-0.11	0.21
S&P 500	2,271.89	0.18	1.48
BVSP Bovespa	64,149.58	-0.32	6.51
Altın	1,203.54	-1.06	4.52

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Yellen dünkü konuşmasında, tam istihdama ve enflasyonda da %2'lik hedefe yaklaşılması nedeniyle faizlerin kademeli olarak artırılmasının mantıklı olacağını söyledi. Yellen, kendisinin ve birçok Fed yetkilisinin faiz oranlarını 2019 yılına kadar yılda birkaç kez artırmayı planladığını ve uzun vadede sürdürülebilir seviye olan %3'e yakın tutmayı hedeflediklerini belirtti.

Yellen'in açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3270'ten %2.43'ün üzerine çıktıktan sonra günü %2.3870'ten tamamladı. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.42 seviyesine yakın seyrediyor.

Hazine Müsteşarlığı dün yılın ilk Eurobond ihracı için yetki verdi. 25 Mart 2027 vadeli, USD cinsinden Eurobond'da getiri %6.15 olurken, US\$ 2 milyarlık satış gerçekleştirildi. Böylelikle bu yıl Eurobond, Japon Yeni ve kira sertifikası ihraçları yoluyla uluslararası sermaye piyasalarından US\$ 6 milyar borçlanmayı öngören Hazine Müsteşarlığı, öngörüsünün 3'te 1'ine ulaşmış oldu.

TCMB'nin haftalık repo dönüşü kalmadı. Dün piyasayı yaklaşık %9.11 faizle TL 85.3 milyar fonlayan TCMB'nin bugünkü fonlama tutarları izlenecek.

Yurt dışında ise ECB toplantısının ardından Başkan Draghi'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri takip edilecek.

	17/01/2017	18/01/2017 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	11.37	11.37	0
10 yıllık gösterge	11.24	11.37	13
10-2 yıl getiri farkı	-13	0	

TR Eurobond (\$)	17/01/2017	18/01/2017	değişim (US\$)
2025	109.8	109.4	-0.3
2030	149.8	149.3	-0.5
2041	93.2	92.9	-0.3

	17/01/2017	18/01/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.39	6
10-2 yıl getiri farkı	117	119	

CDS (5 yıllık USD)	17/01/2017	18/01/2017	değişim (bps)
Türkiye	281	282	0.7
Güney Afrika	205	206	0.5
Rusya	179	182	2.3
Brezilya	246	253	6.5

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0640, USD/TRY kuru 3.7905 ve sepet de 3.9110 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB'nin dün bir haftalık vade ile düzenlediği döviz depo ihalesine US\$ 611 milyonluk teklif gelirken, gerçekleşme US\$ 500 milyon oldu. TCMB, TL depo karşılığı döviz depo ihalesinde TL faiz oranını %8, dolar faiz oranını %0.75 olarak ilan etti. İhale açıklandıktan sonra kurda anlamlı bir değişiklik gözlenmedi.

Fed Başkanı Yellen'in dün gece yaptığı açıklamalar USD'nin değer kazanmasını ve TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kaybetmesine neden oldu. Yellen, faizlerin kademeli olarak artırılmasının mantıklı olacağını söyledi.

Bir gün önce 1.07 seviyesinin üzerini deneyen, Yellen'in konuşması sonrasında 1.0630'lara gerileyen EUR/USD paritesi, Trump'ın yarınki yemin töreni öncesinde bu sabah yatay seyrediyor.

Döviz kurları	17/01/2017	18/01/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0712	1.0630	-0.8%
USD/JPY	112.62	114.65	1.8%
GBP/USD	1.2413	1.2257	-1.3%
USD/TRY	3.7595	3.7956	1.0%
USD/ZAR	13.4570	13.6248	1.2%
USD/RUB	59.33	59.47	0.2%
USD/BRL	3.2113	3.2307	0.6%

Kaynak Reuters

ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, piyasaları etkileyebilecek önemde bir değerlendirme geleceği beklentisi de bulunmuyor. Yine de ECB Başkanı Draghi'nin konuşması, bugün parite hareketlerinde etkili olma potansiyeli taşıyor. EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.06-1.07 bandında kalması beklenebilir.

Yurt içinde ise TCMB'nin TL fonlama tutarı ve döviz depo ihalesine gelecek talep izlenecek.

USDTRY için Destek: 3.7810-3.7750-3.7635 Direnç: 3.8150-3.8300-3.8500

EURUSD için Destek: 1.0620-1.0600-1.0580 Direnç: 1.0685-1.0700-1.0720

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yükselişini dün de sürdüren BIST-100 endeksi günü 82,779.25 puanla tamamladı. Böylelikle 15 Temmuz'dan beri en yüksek seviye görülmüş oldu. BIST-100 endeksinde 82,120, 81,640 ve 80,700 puan destek; 82,900 ve 83,500 puan ise direnç seviyeleri.

Fed Başkanı Yellen'in, faizlerin kademeli olarak artırılmasının mantıklı olacağını söylemesi, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,201 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,197 ve US\$ 1,191 destek; US\$ 1,205 ve US\$ 1,216 ise direnç seviyeleri.

	17/01/2017	18/01/2017	değişim
BIST-100	82,362.77	82,779.25	0.51%
BIST-30	100,375.38	100,899.78	0.52%
XBANK	134,700.26	135,654.77	0.71%
XUSIN	89,867.23	90,033.59	0.19%
MSCI TR	1,148,369	1,155,873	0.65%
MSCI EM	114.82	115.07	0.22%
VIX	11.9	12.5	5.14%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Ocak Perşembe					
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
20 Ocak Cuma					
A.B.D.	17:00	Fed'den Harker konuşacak.			
	04:00	Fed Başkanı Yellen konuşacak.			
YY: Yılda yıla	ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe	MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış	SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran		

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu 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.”