

- A.B.D.'de hisse senedi piyasalarındaki yükseliş A.B.D. tahvillerine olan ilgiyi azaltırken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi de tahvil faizlerindeki artışta pay sahibiydi. Bugün yurt içi piyasalara yön vermesi açısından TCMB'nin hangi kanallardan ne kadar fonlama yaparak maliyeti hangi seviyede belirleyeceği izlenecek **(tahvil, sayfa 2)**
- A.B.D. Başkanı Trump'ın A.B.D.-Meksika sınırına duvar örülmesi talimatı vermesi korumacı politikalar uygulanacağı yönündeki endişeleri artırırken, USD küresel piyasalarda baskı altında kalıyor. EUR/USD paritesinde ilk destek 1.0720'de, ilk direnç de 1.0780'de bulunuyor. GBP/USD paritesi bu sabah 1.2650 seviyesini aşarak 14 Aralık'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D. ve İngiltere arasında bir ticaret anlaşması yapılabileceğine dair umutların GBP'ye destek olduğu görülüyor. İngiltere Başbakanı May'in bugün Brexit planını açıklaması bekleniyor. GBP/USD paritesinde öne çıkan direnç 14 Aralık'ta görülen en yüksek seviye olan 1.2728. Yarınki Fitch kararı öncesinde TL'nin baskı altında kalmayı sürdürmesini ve bugün kurun 3.80 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%/ YY%)	0.5/2.1	-	0.6/2.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8293	1.24
EUR/TRY	4.1164	1.40
EUR/USD	1.0744	0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.09	11.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.270	
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	83,128.26	-1.28	6.39
BIST-30	101,485.58	-1.37	6.27
BIST Bankacılık	134,071.43	-1.73	3.49
FTSE 100 EOD	7,164.43	0.20	0.30
XETRA DAX	11,806.05	1.82	2.83
Dow Jones	20,068.51	0.78	1.55
S&P 500	2,298.37	0.80	2.66
BVSP Bovespa	65,840.09	0.00	9.32
Altın	1,200.22	-0.70	4.23

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) Salı günü toplantısında daha yüksek miktarda faiz artırımına gitmemiş olması, küresel piyasalarda ya da yurt içinde risklerin artması durumunda TL'yi hassas bırakabileceği yönünde algılandı.

TCMB dün haftalık repo ihalesi açmazken, %9.25 faiz oranı ile Borsa İstanbul Repo Pazarı'nda TL 56 milyarlık fonlama sağladı. Bankalararası Para Piyasası'nda da %9.25 ile TL 7.6 milyar verdi. Bankalar 16 Ocak'tan beri kullandıkları geç likidite penceresi imkânını dün kullanmadı.

TCMB'nin beklenildiği ölçüde faiz artırımına gitmemesi ve dün hangi seviyede oluşacağı merakla beklenen fonlama maliyetindeki artışın sınırlı kalması TL'nin değer kaybına neden olurken, yurt içi tahvil faizleri de yükseldi.

Bugün de yurt içi piyasalara yön vermesi açısından TCMB'nin hangi kanallardan ne kadar fonlama yaparak maliyeti hangi seviyede belirleyeceği izlenecek.

A.B.D.'de hisse senedi piyasalarındaki yükseliş, A.B.D. tahvillerine olan ilgiyi azaltırken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi de tahvil faizlerindeki artışta pay sahibiydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.47'den %2.52'ye yükseldi. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi dünkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

	24/01/2017	25/01/2017 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	11.27	11.36	9
10 yıllık gösterge	11.10	11.34	24
10-2 yıl getiri farkı	-17	-2	

TR Eurobond (\$)	24/01/2017	25/01/2017	değişim (US\$)
2025	109.8	109.5	-0.4
2030	150.0	149.2	-0.8
2041	93.4	92.7	-0.7

	24/01/2017	25/01/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.47	2.52	5
10-2 yıl getiri farkı	125	128	

CDS (5 yıllık USD)	24/01/2017	25/01/2017	değişim (bps)
Türkiye	270	273	3.1
Güney Afrika	204	207	2.8
Rusya	180	182	1.7
Brezilya	251	252	1.3

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0740, USD/TRY kuru 3.8180 ve sepet de 3.9590 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın A.B.D.-Meksika sınırına duvar örülmesi talimatı vermesi korumacı politikalar uygulanacağı yönündeki endişeleri artırırken, USD de küresel piyasalarda baskı altında kalıyor.

EUR/USD paritesinde ilk destek 1.0720'de, ilk direnç de 1.0780'de bulunuyor.

GBP/USD paritesi bu sabah 1.2650 seviyesini aşarak 14 Aralık'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D. ve İngiltere arasında bir ticaret anlaşması yapılabileceğine dair umutların GBP'ye destek olduğu görülüyor. İngiltere Başbakanı May yarın A.B.D.'ye gidiyor.

Döviz kurları	24/01/2017	25/01/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.0730	1.0744	0.1%
USD/JPY	113.78	113.27	-0.4%
GBP/USD	1.2520	1.2630	0.9%
USD/TRY	3.7823	3.8293	1.2%
USD/ZAR	13.3800	13.2300	-1.1%
USD/RUB	59.23	59.50	0.5%
USD/BRL	3.1697	3.1697	0.0%

Kaynak Reuters

May'ın bugün de Brexit planını açıklaması bekleniyor. GBP/USD paritesinde öne çıkan direnç 14 Aralık'ta görülen en yüksek seviye olan 1.2728.

Dün geç likidite penceresi imkânını kullanmayan bankaların bugün TCMB'nin Borsa İstanbul'daki fonlama tutarını sınırlamasıyla yeniden %11 faizli geç likidite penceresi imkanını kullanıp kullanmayacakları izlenecek. Yarınki Fitch kararı öncesinde TL'nin baskı altında kalmayı sürdürmesini ve bugün kurun 3.80 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8160-3.8000-3.7800 Direnç: 3.8390-3.8560-3.8700

EURUSD için Destek: 1.0720-1.0680-1.0660 Direnç: 1.0780-1.0815-1.0875

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.28'lik düşüşle 83,128.26 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 82,520 ve 82,000 puan destek; 83,575 ve 84,260 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. borsalarındaki yükseliş, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,197 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,193 ve US\$ 1,188 destek; US\$ 1,203 ve US\$ 1,206 ise direnç seviyeleri.

	24/01/2017	25/01/2017	değişim
BIST-100	84,207.89	83,128.26	-1.28%
BIST-30	102,893.76	101,485.58	-1.37%
XBANK	136,438.61	134,071.43	-1.73%
XUSIN	91,825.45	90,956.92	-0.95%
MSCI TR	1,180,179	1,164,932	-1.29%
MSCI EM	115.02	116.46	1.25%
VIX	11.1	10.8	-2.35%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Ocak Perşembe					
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%/ YY%)	0.5/2.1	-	0.6/2.2
27 Ocak Cuma					
A.B.D.	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ Yıllandırılmış %)	2.0	2.1	3.5
	16:30	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (aylık %)	2.5	2.2	-4.5
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.1	98.0	98.1
YY: Yıllan 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.”