

- Dün gelişmekte olan ülke piyasalarına giriş yaşandığı ve A.B.D tahvillerine de satış geldiği gözlemlendi. Yurt içi bono piyasasında işlem hacmi fazla olmamakla beraber getiri eğrisinin her vadesinde faiz düşüşü yaşandı. Gelişmekte olan ülkelere yönelik iyimserliğin devam edip etmeyeceğinin izleneceği bugün TCMB, TL 33 milyarlık haftalık repo dönüşüne karşılık TL 30 milyarlık repo ihalesi açtı. Bugün gösterge tahvilin bileşik faizinin 15-20 baz puanlık bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz (**sayfa 2**)
- Son dönemde sert satışlarla karşılaşan gelişmekte olan ülke piyasalarında dün alım ilgisi görüldü, ancak bunun bir dönüş noktası olduğunu söylemek için henüz erken. Bugün Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan PMI verilerinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.3540 seviyesi test edilebilir. Ancak yarınki ECB toplantısı öncesinde paritedeki olası yükselişlerde, yatırımcıların EUR satışı göstereceğini düşünüyoruz. Yarınki toplantısında ECB'nin zayıf büyümeye karşı bir politika adımı atıp atmayacağı merak ediliyor (atması halinde EUR'nun değer kaybetmesi beklenmeli). A.B.D. tarafında ise günün en önemli verileri, Ocak ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM hizmetler olacak (**sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-0.2
	15:15	Ocak ayı özel sektör istihdam değişimi verisi (bin)	190	192.5	238.2
	17:00	Ocak ayı ISM hizmetler	53.5	53.9	53
Euro Bölgesi	11:00	Ocak ayı PMI birleşik	53.2	-	53.2
Almanya	10:55	Ocak ayı PMI hizmetler	53.6	-	53.6

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	2.2353	-2.00
EUR/TRY	3.0247	-2.00
EUR/USD	1.3518	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.55	10.83
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.573	
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		10.00
Marjinal fonlama maliyeti (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	62,732.73	1.71	-7.48
BIST-30	76,096.05	1.92	-7.70
BIST Bankacılık	108,101.88	2.52	-11.34
FTSE 100 EOD	6,449.27	-0.25	-4.44
XETRA DAX	9,127.91	-0.64	-4.44
Dow Jones Ind. Ave.	15,445.24	0.47	-6.83
Nasdaq Bileşik	4,031.52	0.86	-3.47
S&P 500	1,755.20	0.76	-5.04
Altın	1,254.52	-0.21	4.08
Brent petrol	105.78	-0.25	-4.53

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Strateji Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono Piyasası

- Dün gelişmekte olan ülke piyasalarına giriş yaşanırken, TRY de USD karşısında en fazla değer kazanan gelişmekte olan ülke para birimi oldu ve yurt içi bono faizlerinde gerileme görüldü. Bono piyasasında işlem hacmi fazla olmamakla beraber getiri eğrisinin her vadesinde faiz düşüşü yaşandı (5-21 baz puan arasında). 7 Ekim 2015 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi %10.80-%10.97 aralığında hareket ederek, %10.83 ile kapandı ve bir gün öncesine göre 21 baz puan geriledi. 6 baz puanlık işlem aralığında hareket eden 27 Eylül 2023 vadeli, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %10.18 seviyesinden günü tamamladı (Pazartesi gününe göre bileşik faizde 6 baz puanlık düşüş oldu).
- Son dönemde gelişmekte olan ülkelerden çıkış yaşanması, yatırımcıların güvenilir liman arayışı nedeniyle A.B.D. tahvillerine alım getirmiş, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu hafta başında %2.57 seviyesine kadar gerilemişti. Dün gelişmekte olan ülkelere giriş olduğu gözlenirken, son 3 ayın en düşük faizini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahviline de satış geldi. Dün %2.6242 seviyesinden günü tamamlayan 10 yıllık tahvilin faizi, bu sabah itibarıyla %2.6167 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün gelişmekte olan ülke piyasalarına giriş yaşandığı ve A.B.D tahvillerine de satış geldiği gözlemlendi. Yurt içi bono piyasasında işlem hacmi fazla olmamakla beraber getiri eğrisinin her vadesinde faiz düşüşü yaşandı. Gelişmekte olan ülkelere yönelik iyimserliğin devam edip etmeyeceğinin izleneceği bugün TCMB, TL 33 milyarlık haftalık repo dönüşüne karşılık TL 30 milyarlık repo ihalesi açtı. Bugün gösterge tahvilin bileşik faizinin 15-20 baz puanlık bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 152.5/153.0
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 276.5 baz puan seviyesinden 258.5 puan seviyesine geriledi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 151.6 seviyesinden US\$ 152.7 seviyesine yükseldi.

* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülasyon amaçlarıyla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

Döviz Piyasası

- Dün gelişmekte olan ülke piyasalarına giriş yaşanırken, TRY'nin diğer para birimlerinden daha iyi performans sergilediği gözlemlendi. TRY dün, USD karşısında yaklaşık %2 ile en fazla değer kazanan gelişmekte olan ülke para birimi oldu. Dün sabah güne 2.28 seviyesinin üzerinde başlayan USD/TRY kuru, en düşük 2.2320 seviyesini gördü ve günü 2.2380 seviyesinden tamamladı.
- Dün EUR/USD paritesi 1.3494-1.3537 ile nispeten dar bant aralığında işlem gördü. A.B.D.'de Aralık ayında fabrika siparişleri %1.7'lik düşüş beklentisine karşın %1.5 geriledi.
- Bu sabah parite 1.3515, USD/TRY kuru 2.2480, sepet ise 2.6418 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son dönemde sert satışlarla karşılaşan gelişmekte olan ülke piyasalarında dün alım ilgisi görüldü, ancak bunun bir dönüş noktası olduğunu söylemek için henüz erken. Bugün Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan PMI verilerinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.3540 seviyesi test edilebilir. Ancak yarınki ECB toplantısı öncesinde paritedeki olası yükselişlerde,

yatırımcıların EUR satışı göstereceğini düşünüyoruz. Yarınki toplantısında ECB'nin zayıf büyümeye karşı bir politika adımı atıp atmayacağı merak ediliyor (atması halinde EUR'nun değer kaybetmesi beklenmeli). A.B.D. tarafında ise günün en önemli verileri, Ocak ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM hizmetler olacak. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi için bir ön gösterge sayılan özel sektör istihdam değişiminin beklentiden iyi gelmesi halinde USD'de sınırlı değer kazanımı görülebilir (geçen ay özel sektör istihdam değişimi güçlü gelmesine rağmen tarım dışı istihdam değişiminin hayal kırıklığı yarattığını hatırlatmak isteriz).

USDTRY için Destek: 2.2400-2.2320-2.2280 Direnç: 2.2575-2.2720-2.2870

EURUSD için Destek: 1.3470-1.3400-1.3365 Direnç: 1.3540-1.3600-1.3630

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Dün gelişmekte olan piyasalara dair endişelerin azalmasına bağlı olarak borsaların genelinde yükseliş yaşandı. BIST-100 endeksi %1.71 artarak 62,732.73 puandan günü kapattı. Dün TRY'deki değer kazancı ve yurt içi bono faizlerindeki gerilemenin de verdiği destekle bankacılık endeksindeki yükseliş %2.52 ile daha belirgindi.
- Dün bazı şirketlerin açıkladığı güçlü bilançoların da etkisiyle A.B.D. borsaları yükseldi. S&P 500 endeksi %0.76, Nasdaq da %0.86 arttı. Piyasalarda yarınki ECB toplantısı ve Cuma günkü A.B.D. tarım dışı istihdam verisi bekleniyor.
- Dün borsalardaki yükseliş, altının ons fiyatını olumsuz etkilerken, Çin'deki tatilin devam ediyor olması fiziki talebin de cansız olmasına yol açıyor. Dün US\$ 1,254.52 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,256 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu sabah Asya borsalarında karışık bir seyir gözleniyor. BIST-100 endeksinde 62,100, 60,750 ve 60,000 destek; 63,500, 64,500 ve 65,300 ise direnç seviyeleri.

Dün borsalardaki yükseliş, altının ons fiyatını olumsuz etkilerken, Çin'deki tatilin devam ediyor olması fiziki talebin de cansız olmasına yol açıyor. Dün US\$ 1,254.52 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,256 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,249, US\$ 1,234 ve US\$ 1,227 destek, US\$ 1,272 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

Bugün A.B.D.'de haftalık konut kredisi başvuruları, Ocak ayı özel sektör istihdam değişimi ve Ocak ayı ISM hizmetler verileri açıklanacak, Philadelphia Fed Başkanı Plosser'in ve Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın konuşmaları takip edilecek. Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde PMI verileri yayımlanacak. Polonya Merkez Bankası da faiz kararını açıklayacak.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

04/02/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_AKBNK0214S0	5.10	5.10	6.50	5.62	5.74	5.74	5.75	-0.17	3	3	1,722.00	48	1
F_AKBNK0414S0	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.93	0.84	1	4	2,392.00	34	-4
F_BREGL0214S1	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77	2.80	-1.07	1	1	277.00	6	1
F_GARAND0214S0	5.95	5.20	6.30	5.80	5.87	5.87	5.99	-2.00	7	29	17,020.00	54	0
F_GARAND0414S0	6.06	6.06	6.06	6.06	6.06	6.06	6.00	1.00	1	1	606.00	21	-1
F_THYAO0414S1	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06	7.06	7.45	-5.23	1	10	7,060.00	15	5
F_TUPRS1214S0	41.47	41.47	41.48	41.48	41.48	41.48	41.65	-0.41	3	3	12,443.00	2	0

KYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUTRY0214S0	92.005	90.795	92.16	91.03	91.58	90.975	92.075	-1.19	44	97	888,325.00	305	7
F_XAUTRY0414S0	93.595	92.015	93.595	92.045	92.469	92.125	93.31	-1.27	20	21	194,185.50	175	-2
F_XAUTRY0614S0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	93.855	93.855	0.00	0	0	0.00	20	0
F_XAUUSD0214S0	1,257.00	1,248.00	1,260.00	1,250.00	1,253.61	1,250.35	1,260.05	-0.77	420	2,876	8,160,436.78	5,327	196
F_XAUUSD0414S0	1,255.00	1,250.80	1,255.00	1,250.80	1,251.77	1,251.75	1,251.60	0.01	4	5	14,166.28	520	2
F_XAUUSD0614S0	1,251.10	1,250.00	1,251.10	1,250.00	1,250.72	1,250.70	1,258.00	-0.58	3	3	8,492.62	29	-2

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_BURUSD0314S0	1.3530	1.3500	1.3534	1.3510	1.3525	1.3506	1.3511	-0.04	75	1,808	5,534,586.09	3,519	-737
F_TRYEUR0214S0	3.0955	3.0555	3.1040	3.0650	3.0702	3.0640	3.0920	-0.91	166	4,093	12,566,183.00	32,070	27
F_TRYEUR0414S0	3.1390	3.1000	3.1390	3.1125	3.1105	3.1110	3.1360	-0.80	125	3,876	12,056,179.00	21,391	2,898
F_TRYUSD0214S0	2.2920	2.2625	2.2935	2.2705	2.2752	2.2700	2.2865	-0.72	3,328	44,943	102,253,284.00	131,123	-4,520
F_TRYUSD0414S0	2.3330	2.3010	2.3330	2.3100	2.3163	2.3075	2.3295	-0.94	219	7,050	16,329,650.00	17,425	-3,215
F_TRYUSD1214S0	2.4810	2.4615	2.4810	2.4625	2.4696	2.4650	2.4825	-0.70	21	140	345,738.00	2,680	105

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XUD000214S0	74.650	74.000	76.750	76.675	75.559	76.625	75.175	1.93	32,490	175,540	1,326,367,825.00	222,549	-3,260
F_XUD000414S0	74.650	73.900	76.950	76.950	75.396	76.925	75.300	2.16	320	735	5,541,597.50	2,579	211
F_XUD000614S0	75.100	75.100	76.800	76.525	76.503	76.700	76.200	0.66	60	336	2,570,507.50	361	166
F_XUD001214S0	77.400	77.100	79.675	79.675	77.574	79.400	78.475	1.18	234	1,134	8,798,867.50	285	65

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSİYON PRİM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
Q_XUD00E214C74.000S0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.71	3.72	-0.27	0	0	0.00	0.00	1	0
Q_XUD00E214C76.000S0	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	2.75	-32.36	1	1	7,600.00	186.00	1	1
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
Q_XUD00E214P70.000S0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.28	1.12	-75.00	0	0	0.00	0.00	1	0
Q_XUD00E214P74.000S0	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	2.55	-33.33	1	10	74,000.00	1,700.00	152	0
Q_XUD00E214P76.000S0	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96	3.57	-45.10	1	10	76,000.00	1,960.00	60	8

Kaynak: VİOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-0.2
	15:15	Ocak ayı özel sektör istihdam değişimi verisi (bin)	190	192.5	238.2
	17:00	Ocak ayı ISM hizmetler	53.5	53.9	53
	19:30	Philadelphia Fed Başkanı Plosser'in konuşması			
	20:40	Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Ocak ayı PMI birleşik	53.2	-	53.2
Almanya	10:55	Ocak ayı PMI hizmetler	53.6	-	53.6
Polonya	-	Merkez Bankası faiz kararı (%)	2.5	2.5	2.5
Brezilya	16:30	Haftalık sermaye akımı verisi	-	-	-
6 Şubat Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	299.1	-	348
	00:30	Boston Fed Başkanı Rosengren'in konuşması			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	15:30	ECB Başkan'ı Draghi'nin ECB toplantısı sonrası değerlendirmeleri			
Almanya	13:00	Aralık ayı fabrika siparişleri (aylık %)	0.4	-	2.1
7 Şubat Cuma					
A.B.D.	15:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi verisi (bin)	140	180	74
	15:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.7	6.7
Çin	03:45	Ocak ayı HSBC PMI hizmetler	-	-	50.9

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

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Strateji Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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.”