

 Görüş

## Tahvil:

- Yurt dışında bugün Almanya'da ZEW mevcut durum endeksi ile Euro Bölgesi'nde tüketici güveni, yurt içinde de Hazine'nin düzenleyeceği değişken kuponlu tahvil ihalesi izlenecek. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.85-%12.05 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de Trump yönetiminin ticaret politikasındaki korumacı yaklaşımı, A.B.D. Hazine Bakanı'nın zayıf Dolar'ın ülkenin dış ticareti için olumlu olduğunu söylemesi ve A.B.D.'de artan bütçe açığına dair endişeler, küresel piyasalarda USD'ye olan güvenin azalmasındaki başlıca unsurlar. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2350 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Bugün paritede 1.2445 direnci güçlü olabilir. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.75 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Kurda önemsedığımız dirençler ise sırasıyla 50 günlük ve 100 günlük basit hareketli ortalamalarının bulunduğu 3.7860 ve 3.7955 seviyeleri.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 115,450, 115,000 ve 114,560 puan destek; 116,400, 117,100, 117,500 ve 117,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,340 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,336 ve US\$ 1,334 seviyeleri destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,348 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7561	0.26
EUR/TRY	4.6625	0.33
EUR/USD	1.2407	0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.55	13.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.820	
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	115,881.96	-0.54	0.48
BIST-30	142,625.74	-0.55	0.36
BIST Bankacılık	180,692.35	-1.76	5.43
FTSE 100 EOD	7,247.66	-0.64	-5.72
XETRA DAX	12,385.60	-0.53	-4.12
Dow Jones	25,219.38	0.00	1.54
S&P 500	2,732.22	0.00	2.19
Altın	1,346.31	-0.11	3.34

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Almanya	13:00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	94	-	95.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de dünkü tatilin ardından bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %2.9040 ile Cuma günkü kapanışının üzerinde bulunuyor.

Fed'in bu yıl 4 defa faiz artırımına gideceği yönündeki piyasa beklentileri güçlenmeye başlarken, A.B.D.'de artan bütçe açığının finansmanı için Hazine'nin daha fazla borçlanmaya gitmesinin gerekmesi de A.B.D. tahvil faizleri üzerinde baskı yaratıyor.

Bugün A.B.D. tarafında öne çıkan bir veri bulunmuyor. Yurt dışında bugün Almanya'da öğle saatinde açıklanacak Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi ile Euro Bölgesi'nde yayımlanacak Şubat ayı tüketici güveni izlenecek. Haftanın genelinde ise yarın akşam yayımlanacak Fed'in 31 Ocak'taki toplantısının tutanaklarına odaklanılacak ve hafta geneline yayılan Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek.

Yurt içinde ise Hazine'nin bugün düzenleyeceği değişken kupon ödemeli tahvil ihalesi izlenecek. Bu ihale ile aylık iç borçlanma programı tamamlanmış olacak.

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

	16/02/2018	19/02/2018 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	13.01	13.00	-1	⇒
10 yıllık gösterge	11.95	11.89	-5	⇩
10-2 yıl getiri farkı	-106	-111		

  

TR Eurobond (\$)	16/02/2018	19/02/2018	değişim (US\$)	
2025	112.3	112.3	0.0	⇒
2030	151.5	151.5	0.0	⇒
2041	96.0	96.0	0.0	⇒

  

	16/02/2018	19/02/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.88	0	⇒
10-2 yıl getiri farkı	69	69		

  

CDS (5 yıllık USD)	16/02/2018	19/02/2018	değişim (bps)	
Türkiye	163	163	-0.1	⇒
Güney Afrika	141	141	0.1	⇒
Rusya	110	110	-0.7	⇒
Brezilya	151	151	0.4	⇒

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2387, USD/TRY kuru 3.7670, sepet ise 4.2165 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de Trump yönetiminin ticaret politikasındaki korumacı yaklaşımı, A.B.D. Hazine Bakanı'nın zayıf Dolar'ın ülkenin dış ticareti için olumlu olduğunu söylemesi ve A.B.D.'de artan bütçe açığına dair endişeler, küresel piyasalarda USD'ye olan güvenin azalmasındaki başlıca unsurlar olarak sayılabilir.

Küresel piyasalarda USD'nin zayıflığı, TL dahil gelişmekte olan ülke para birimleri açısından olumluyken, USD/TRY kuru hareketleri açısından jeopolitik haber akışı da izlenmekte.

USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.75 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Kurda önemsedğimiz dirençler ise sırasıyla 50 günlük ve 100 günlük basit hareketli ortalamalarının bulunduğu 3.7860 ve 3.7955 seviyeleri.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.2350 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Bugün paritede 1.2445 direnci güçlü olabilir.

USDTRY için Destek: 3.7550-3.7500-3.7465 Direnç: 3.7775-3.7860-3.7955

EURUSD için Destek: 1.2350-1.2315-1.2280 Direnç: 1.2415-1.2445-1.2510

Döviz kurları	16/02/2018	19/02/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2404	1.2407	0.0%	⇩
USD/JPY	106.3	106.59	0.3%	⇩
GBP/USD	1.4040	1.4003	-0.3%	⇩
USD/TRY	3.7464	3.7561	0.3%	⇩
USD/ZAR	11.6300	11.6613	0.3%	⇩
USD/RUB	56.40	56.45	0.1%	⇩
USD/BRL	3.2310	3.2339	0.1%	⇩

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.54 azalışla 115,881.96 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 115,450, 115,000 ve 114,560 puan destek; 116,400, 117,100, 117,500 ve 117,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,340 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,336 ve US\$ 1,334 seviyeleri destek; US\$ 1,345 ve US\$ 1,348 seviyeleri ise direnç.

	16/02/2018	19/02/2018	değişim
BIST-100	116,510.97	115,881.96	-0.54%
BIST-30	143,419.08	142,625.74	-0.55%
XBANK	183,922.84	180,692.35	-1.76%
XUSIN	128,983.14	128,922.76	-0.05%
MSCI TR	1,601,041	1,590,324	-0.67%
MSCI EM	124.86	124.18	-0.54%
VIX	19.5	19.5	0.00%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Şubat Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	18:00	Şubat ayı tüketici güveni	0.2	1.1	1.3
Almanya	13:00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	94	-	95.2
<b>21 Şubat Çarşamba</b>					
A.B.D.	18:00	Ocak ayı konut satışları	5.4	5.6	5.57
		Fed tutanakları açıklanacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	59.1	59.2	59.6
	12:00	Şubat ayı Markit PMI hizmetler	57.6	-	58
	12:00	Şubat ayı Markit PMI birleşik	58.4	-	58.8
İngiltere	12:30	Aralık ayı haftalık ücretler (3 aylık ort)	2.5	-	2.5
<b>22 Şubat Perşembe</b>					
Türkiye	14:30	Şubat ayı reel sektör güven endeksi	-	-	110.9
	14:30	Şubat ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.2
A.B.D.	18:00	Fed'den Dudley'in konuşması			
	20:10	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	-	ECB tutanakları açıklanacak.			
Almanya	12:00	Şubat ayı Ifo iş dünyası	117.2	117	117.6
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.5	-/-	0.5/1.5
<b>23 Şubat Cuma</b>					
Türkiye	-	S&P'nin Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
A.B.D.	23:40	Fed'den Williams'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1	-	1
	13:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.9/1.3	0.9/1.3	-0.9/1.3
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”.