

 Görüş

Tahvil:

- Küresel büyüme görünümü ve büyük merkez bankalarının parasal genişlemeyi azaltacağı beklentisi, genel olarak küresel tahvil faizlerinin yükselmesine neden oluyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.87 seviyesine yükseldi. Bu sabah yurt içi tahvil faizlerinin enflasyon gerçekleşmesine bağlı olarak hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de Cuma günü güçlü gelen istihdam verileri sonrasında USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de Markit PMI hizmetler verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM hizmetler verisi de izlenecek. Bugün EUR/USD paritesinde 1.2415 seviyesinin destek olmasını bekliyoruz. 1.2520 direncinin ise bugün güçlü olacağını düşünüyoruz.
- Sabah saatlerinde USD/TRY kuru hareketleri üzerinde enflasyon gerçekleşmesi etkili olabilir. USD/TRY kurunun 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.7678 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.7875 direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 117,750, 117,100 ve 116,600 puan destek; 118,600, 119,100 ve 119,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,329 ve US\$ 1,325 seviyeleri destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,343 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7705	1.07
EUR/TRY	4.7011	0.77
EUR/USD	1.2460	-0.38
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.46	12.91
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.583	
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	118,119.40	-0.78	2.42
BIST-30	144,496.91	-0.82	1.68
BIST Bankacılık	185,632.77	-0.62	8.32
FTSE 100 EOD	7,443.43	-0.63	-3.18
XETRA DAX	12,785.16	-1.68	-1.03
Dow Jones	25,520.96	-2.54	2.75
S&P 500	2,762.13	-2.12	3.31
Altın	1,332.92	-1.18	2.31

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.2/10.54	1.23/10.59	0.69/11.92
A.B.D.	18:00	Ocak ayı ISM hizmetler	56.5	56.7	56
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI hizmetler	57.6		57.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verileri güçlü geldi. Ocak'ta tarım dışı istihdam artışı 200 bin kişi ile 180 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Bir önceki ayın verisi de 148 bin kişiden 160 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı %4.1 ile beklentiyle uyumlu gerçekleşti. Ortalama ücretlerdeki aylık artış %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentiden iyi geldi. Ortalama ücretlerdeki yıllık artış %2.9 ile 2009 yılından beri en yüksek seviyeye ulaşırken, %2.6 olan piyasanın ortalama beklentisinin de oldukça üzerinde gerçekleşti. Ücretler alt kaleminde önceki ayın verilerinde de yukarı yönde revizyon yapıldı.

Özellikle ücretler alt kalemindeki artış, A.B.D.'de enflasyonun yükselerek, Fed'in faiz artırımlarını hızlandırabileceği düşüncesine neden olurken, tahvil faizleri de yükseldi.

Küresel büyüme görünümü ve büyük merkez bankalarının parasal genişlemeyi azaltacağı beklentisi, genel olarak küresel tahvil faizlerinin yükselmesine neden oluyor.

İstihdam verileri öncesinde %2.7940 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, güçlü gelen verilerin ardından %2.85'in üzerine çıktı. Bu sabah yükselişini sürdüren A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.87 seviyesini gördü.

Bugün A.B.D.'de Ocak ayı ISM hizmetler verisi açıklanacak.

Yurt içinde bu sabah Ocak ayı enflasyon verileri yayımlanacak. Ocak'ta yıllık TÜFE artışının %11.92'den %10.54'e inmesini bekliyoruz. Aylık TÜFE artış beklentimiz ise %1.2. Bankamızın beklentisi ile piyasanın beklentisinin uyumlu olduğunu belirtelim.

Bu sabah tahvil faizlerinin enflasyon gerçekleşmesine bağlı hareket edeceğini düşünüyoruz.

	01/02/2018	02/02/2018 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	12.98	12.91	-7	↓
10 yıllık gösterge	11.66	11.72	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-132	-119		

TR Eurobond (\$)	01/02/2018	02/02/2018	değişim (US\$)	
2025	114.5	114.0	-0.5	↓
2030	155.3	154.3	-1.0	↓
2041	99.9	98.6	-1.3	↓

	01/02/2018	02/02/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.77	2.85	8	↑
10-2 yıl getiri farkı	61	70		

CDS (5 yıllık USD)	01/02/2018	02/02/2018	değişim (bps)	
Türkiye	162	167	4.4	↑
Güney Afrika	142	147	5.7	↑
Rusya	103	106	3.5	↑
Brezilya	144	151	7.0	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2455, USD/TRY kuru 3.7725, sepet ise 4.2360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü güçlü gelen istihdam verileri sonrasında USD değer kazandı. EUR/USD paritesi 1.2495'ten 1.2410'a geriledi. 3.7462 seviyesindeki USD/TRY kuru da 3.77 seviyesinin üzerine çıktı.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de Markit PMI hizmetler verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM hizmetler verisi de izlenecek.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.2415 seviyesinin destek olmasını bekliyoruz. 1.2520 direncinin ise bugün güçlü olacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	01/02/2018	02/02/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.2508	1.2460	-0.4%	↓
USD/JPY	109.39	110.1	0.6%	↑
GBP/USD	1.4264	1.4120	-1.0%	↓
USD/TRY	3.7305	3.7705	1.1%	↑
USD/ZAR	11.8378	12.0861	2.1%	↑
USD/RUB	55.98	56.52	1.0%	↑
USD/BRL	3.1668	3.2180	1.6%	↑

Kaynak: Reuters

Sabah saatlerinde USD/TRY kuru hareketleri üzerinde enflasyon gerçekleşmesi etkili olabilir. USD/TRY kurunun 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 3.7678 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.7875 direnç olarak söylenebilir.

Bu hafta A.B.D. tarafında veri az, ancak birçok Fed üyesinin konuşmaları öne çıkacak (Salı günü Bullard; Çarşamba günü Dudley, Evans, Williams ve Kaplan; Perşembe günü Harker ve Kahskari; Cuma günü de George). Piyasa oyuncuları Mart'ta bir faiz artırımına %99 olasılık tanıyor. Fed yetkililerinin vereceği mesajlarla bu beklentinin desteklenip desteklenmeyeceği takip edilecek.

A.B.D.'de 20 Ocak itibarıyla kısmen kapanan federal hükümete 8 Şubat'a kadar harcama yetkisi sağlanmış ve federal hükümet yeniden açılmıştı. Dolayısıyla haftanın gündem maddelerinden birisi de bu konu olacak.

Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı var, aynı gün Enflasyon Raporu da yayımlanacak. %0.50 olan faiz oranının korunması bekleniyor. Yetkililerin açıklamaları, son gelen veri akışının olumlu sürpriz yaptığı yönünde, ancak bu durum BoE'nin faizini artırmaya yetecek gibi görünmüyor. Eğer BoE, bu haftaki toplantısında büyüme tahminlerini yukarı yönde revize ederse ve İngiliz hükümeti AB ile Brexit sonrası geçiş anlaşması konusunda bir ilerleme kaydederse, o zaman Mayıs ayında BoE'den faiz artırım beklentisi destek bulabilir. Cuma günü açıklanacak sanayi üretimi verisi de GBP hareketlerinde etkili olabilir.

USDTRY için Destek: 3.7678-3.7610-3.7555 Direnç: 3.7740-3.7875-3.7990

EURUSD için Destek: 1.2415-1.2385-1.2360 Direnç: 1.2475-1.2520-1.2540



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi %0.78 azalarak 118,119.40 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 117,750, 117,100 ve 116,600 puan destek; 118,600, 119,100 ve 119,600 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma gün A.B.D.'de güçlü gelen istihdam verileri USD'nin değer kazanmasına ve altının ons fiyatının da gerilemesine neden oldu. İstihdam verisi öncesinde US\$ 1,346 seviyesindeki altının ons fiyatı US\$ 1,327 seviyesine kadar geriledi. Bu sabah US\$ 1,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,329 ve US\$ 1,325 seviyeleri destek; US\$ 1,336 ve US\$ 1,343 seviyeleri ise direnç.

	01/02/2018	02/02/2018	değişim
BIST-100	119,044.38	118,119.40	-0.78%
BIST-30	145,695.85	144,496.91	-0.82%
XBANK	186,781.70	185,632.77	-0.62%
XUSIN	132,217.94	130,919.61	-0.98%
MSCI TR	1,633,005	1,619,631	-0.82%
MSCI EM	129.47	127.49	-1.53%
VIX	13.5	17.3	28.51%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Şubat Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.2/10.54	1.23/10.59	0.69/11.92
A.B.D.	17:45	Ocak ayı PMI hizmetler	-	53.3	53.3
	18:00	Ocak ayı ISM hizmetler	56.5	56.7	56
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI hizmetler	57.6		57.6
	19:00	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
İngiltere	12:30	Ocak ayı Markit PMI hizmetler	54	-	54.2
6 Şubat Salı					
A.B.D.	-	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-52	-52.15	-50.497
	16:50	Fed'den Bullard'ın konuşması			
7 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	16:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
	18:15	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Nouy ve Lautenschlaeger konuşacak			
Almanya	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-1.5	-0.6	3.4
8 Şubat Perşembe					
Türkiye	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.5	0.5/6.8	0.3/7
A.B.D.	16:00	Fed'den Harker'ın konuşması			
	17:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
9 Şubat Cuma					
A.B.D.	05:00	Fed'den George'nin konuşması			
İngiltere	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/1.9	-/-	0.4/2.5
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”.