

Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın ticaret anlaşması yapmak için 1 Mart son tarihinden önce Çin Devlet Başkanı ile görüşmeyi planlamadığını söylemesi yatırımcıların endişesini artırırken, A.B.D. tahvillerinde alımların sürmesini sağladı. Euro Bölgesi'ndeki ekonomik büyümeye dair endişeler, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin %0.077 ile Ekim 2016 tarihinden beri en düşük seviyesini görmesine neden oldu. Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %14.45-14.70 bandında kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Ekonomik büyümeye dair endişelerin Alman tahvil faizlerinin son 2 yılın en düşük seviyelerine gerilemesine yol açması, EUR'yu baskı altında tuttu. Veri akışının zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesinde 1.1310 desteği şimdilik güçlü görünüyor. Bu desteğin kırılması halinde gözler 1.1285 desteğine çevrilecek. Direnç olarak 1.1350 söylenebilir. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 5.22-5.27 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,900, 101,600 ve 101,250 puan destek; 102,850, 103,550 ve 103,850 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,312 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,305 ve US\$ 1,301 destek, US\$ 1,314 ve US\$ 1,318 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2464	-0.32
EUR/TRY	5.9380	-0.56
EUR/USD	1.1328	-0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.59	18.37
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.210	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	102,451.74	-0.32	12.25
BIST-30	128,712.27	-0.33	12.57
BIST Bankacılık	134,004.26	-0.17	13.82
FTSE 100 EOD	7,071.18	-0.32	5.10
XETRA DAX	10,906.78	-1.05	3.29
Dow Jones	25,106.33	-0.25	7.63
S&P 500	2,707.88	0.07	8.02
Altın	1,313.99	0.30	2.44

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.16, 2018 sonu değeri 6.37.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.2/1.5	0.3/1.4	0.6/1.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın ticaret anlaşması yapmak için 1 Mart son tarihinden önce Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşmeyi planlamadığını söylemesi yatırımcıların endişesini artırırken, A.B.D. tahvillerinde alımların 4. günde de devam etmesini sağladı. Geçen hafta başında %2.74 seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, sonraki günler gerileyerek Cuma gününü %2.6320'den tamamladı. Bu sabah da faiz aynı seviyede seyrediyor.

Euro Bölgesi'ndeki ekonomik büyümeye dair endişeler, Cuma günü Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin %0.077 ile Ekim 2016 tarihinden beri en düşük seviyesini görmesine neden oldu.

Hazine yarın 15 Ocak 2020 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek. Hazine yarın ayrıca, doğrudan satış yöntemiyle de 10 Şubat 2021 vadeli kira sertifikasını ihraç edecek. Hazine Müsteşarlığı bu ay 22.8 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 17 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %14.45-14.70 bandında kalmasını bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1325, USD/TRY kuru 5.2450, sepet ise 5.5930 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Trump'ın ticaret anlaşması yapmak için 1 Mart'tan önce Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşmeyi planlamadığını söylemesi, USD'nin güvenilir liman özelliğini desteklerken, USD değer kazandı. Ekonomik büyümeye dair endişelerin Alman tahvil faizlerinin son 2 yılın en düşük seviyelerine gerilemesine yol açması ise, EUR'nun baskı altında kalmasına neden oldu.

İngiltere dışında yurt dışı veri akışının zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesinde 1.1310 desteği şimdilik güçlü görünüyor. Bu desteğin kırılması durumunda gözler 1.1285 desteğine çevrilecek. Direnç olarak ise 1.1350 söylenebilir.

USD/TRY kurunun ise bugün ağırlıklı olarak 5.22-5.27 bant aralığı içinde hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2310-5.2170-5.2080 Direnç: 5.2640-5.2770-5.2935

EURUSD için Destek: 1.1310-1.1285-1.1265 Direnç: 1.1350-1.1375-1.1390



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.33 azalan BIST-100 endeksinde 101,900, 101,600 ve 101,250 puan destek; 102,850, 103,550 ve 103,850 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişeler ve Çin-A.B.D. arasındaki ticaret konulu kaygılar altının ons fiyatını desteklese de, USD'nin güçlü oluşu altına olan iştahı sınırlıyor. Bu sabah US\$ 1,312 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,305 ve US\$ 1,301 destek, US\$ 1,314 ve US\$ 1,318 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (08/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.37	9.30	7.16
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.85	9.98	9.88
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.16	2.13	2.14
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.69	13.88	14.61
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Şubat Pazartesi					
İngiltere	12:30	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.2/1.5	0.3/1.4	0.6/1.5
	12:30	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.1	-0.4
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”.