

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan 2023 yılı TÜFE revizyonları nispeten ılımlı geldi. Revizyonlar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri sınırlı gerilese de daha sonra yönünü tekrar yukarı çevirdi. A.B.D.'de yarın açıklanacak ve Fed'in faiz oranlarını ne zaman indirmeye başlayacağına yönelik daha fazla ipucu verebilecek TÜFE verilerinin haftanın en kritik verisi olduğu söylenebilir. Yurt içinde Hazine bugün, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Özellikle 10 yıllık tahvil ihalesine gelecek yabancı talebi piyasalarda izlenecek.

Döviz:

- Bu hafta A.B.D.'de öne çıkan veriler, yarın yayımlanacak TÜFE ve Perşembe günü açıklanacak perakende satışlar verileri olacak. BoE'nin faiz görünümü açısından ise Çarşamba günü İngiltere'de açıklanacak hizmet enflasyonuna ve özel sektör ücret artışına odaklanılacak. EUR/USD paritesinde 1.0765, 1.0743 ve 1.0723 seviyeleri destek; 1.0810, 1.0830 ve 1.0855 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 30.67, 30.65 ve 30.63 seviyeleri destek; 30.73, 30.75 ve 30.78 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,963, 8,912 ve 8,870 puan destek; 9,150, 9,195 ve 9,240 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,025 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,020 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,038 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.6570	0.29
EUR/TRY	33.0891	0.34
EUR/USD	1.0782	0.06
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,045.97	1.07	21.09
BIST-30	9,600.06	1.18	19.69
BIST Bankacılık	9,809.77	0.54	12.53
FTSE 100 EOD	7,572.58	-0.30	-2.08
XETRA DAX	16,926.50	-0.22	1.04
Dow Jones	38,671.69	-0.14	2.61
S&P 500	5,026.61	0.57	5.38
Altın	2,024.16	-0.44	-1.86

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.11 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.17 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17.20	Fed'den Bowman, Barkin (20.00) ve Kashkari (21.00) konuşacak.			
	22.00	Ocak ayı bütçe duyurusu (US\$ milyar)	-	-21	-129.4
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den de Cos, Lane (12.45) ve Cipollone (18.50) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan 2023 yılı TÜFE revizyonları nispeten ılımlı geldi. Revizyonlar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri sınırlı gerilese de daha sonra yönünü tekrar yukarı çevirdi. Geçen yıl bu zamanlardaki açıklamada, aylık enflasyon oranlarının 2022 yılının sonuna doğru yukarı yönlü revize edildiği görülmüştü. Bu da, Fed'in biraz daha şahin bir duruş sergilemesine neden olmuştu.

A.B.D.'de yarın açıklanacak ve Fed'in faiz oranlarını ne zaman indirmeye başlayacağına yönelik daha fazla ipucu verebilecek TÜFE verilerinin haftanın en kritik verisi olduğu söylenebilir. Cuma günü %4.15'ten %4.18'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.16 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %17.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 113 baz puanda.

Yurt içinde Hazine bugün, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Özellikle 10 yıllık tahvil ihalesine gelecek yabancı talebi piyasalarda izlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0791, USD/TRY kuru 30.7005, sepet ise 31.9165 seviyesinde bulunuyor.

Bu hafta A.B.D.'de öne çıkan veriler, yarın yayımlanacak TÜFE ve Perşembe günü açıklanacak perakende satışlar verileri olacak.

TÜFE, büyük ölçüde enflasyon oranını hesaplamak için kullanılan mal ve hizmet sepetinde konut ve taşıtların ağırlığının artması nedeniyle PCE deflatörden daha hızlı aylık artışlar kaydediyor. Çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0.3 artması bekleniyor. Halihazırda yayımlanan otomobil satış rakamlarının zayıf olduğu göz önüne alındığında, perakende satışların zayıf gelmesi olası. Kötü hava koşullarının bunda rol oynadığı söylenebilir. Ancak kredi kartları, taşıt kredisi ve bireysel krediler için 20 yılı aşkın süredir yüksek olan borçlanma maliyetleri de yardımcı olmuyor. Pandemi döneminde biriken fazla tasarrufların harcamaları destekleyeceğine dair kanıtlar artıyor. Sanayi üretiminin güçlü kamu hizmetleri talebi nedeniyle artması olası, ancak ISM raporunun işaret ettiği devam eden daralma göz önüne alındığında, imalatın durgun kalması şaşırtıcı olmaz.

BoE'nin faiz görünümü açısından Çarşamba günü İngiltere'de açıklanacak hizmet enflasyonuna ve özel sektör ücret artışına odaklanılacak. Hizmet enflasyonu, kısmen uçak ücretleri nedeniyle daha yüksek olabilir. Özel sektör ücretleri ise kısmen istihdam piyasasındaki son soğumayı yansıtacak şekilde yeniden oldukça belirgin bir düşüş gösterebilir. Ancak hem hizmet enflasyonu hem de ücret artışı BoE'nin açısından çok yüksek kalmaya devam edecek diyebiliriz. Perşembe günü ise büyüme verileri yayımlanacak. Aralık ayında perakende satışlarda yaşanan düşüş, ekonomiyi çok hafif bir daralmaya sürüklemeye yetmiş gibi görünüyor.

EUR/USD paritesinde 1.0765, 1.0743 ve 1.0723 seviyeleri destek; 1.0810, 1.0830 ve 1.0855 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 312 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.67, 30.65 ve 30.63 seviyeleri destek; 30.73, 30.75 ve 30.78 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.6700-30.6500-30.6300 Direnç: 30.7300-30.7500-30.7800

EURUSD için Destek: 1.0765-1.0743-1.0723 Direnç: 1.0810-1.0830-1.0855



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.07 artan BIST-100 endeksinde, 8,963, 8,912 ve 8,870 puan destek; 9,150, 9,195 ve 9,240 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,025 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,020 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,038 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	9 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	7.11
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.17
Kar Marjı (%)	5.29	8.96	13.68	14.02	14.02
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.46	5.46
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.30	32.30

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Şubat Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17.20	Fed'den Bowman, Barkin (20.00) ve Kashkari (21.00) konuşacak.			
	22.00	Ocak ayı bütçe duyurusu (US\$ milyar)	-	-21	-129.4
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den de Cos, Lane (12.45) ve Cipollone (18.50) konuşacak.			
İngiltere	21.00	BoE Başkanı Bailey konuşacak.			

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.