

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Aralık ayında perakende satışlarda 2009 Eylül'den beri en büyük düşüş gerçekleşirken, ekonominin gücüne dair soru işaretleri eşliğinde Fed'den bu yıl faiz artırımını olmayacağı yönündeki beklentiler destek buldu ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin %14.90-15.25 bileşik faiz aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de Empire imalat, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Yatırımcılar son güne girilen A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerinden yansımalara odaklandı. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1265 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.1310 ise ilk direnç olarak dikkate alınabilir. S&P akşam saatlerinde Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak. Gün içinde USD/TRY kurunda önemli destek olarak 5.25 seviyesi söylenebilir. Kurun 5.30 direncinin hangi tarafında haftayı kapatacağını önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,750, 100,200 ve 99,700 puan destek; 102,700, 103,200 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,306 destek, US\$ 1,318 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 5.2703 | -0.18 |
| EUR/TRY | 5.9553 | 0.11 |
| EUR/USD | 1.1299 | 0.30 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 17.75 | 18.53 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 7.158 | |
| 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** | 102,129.99 | 0.48 | 11.90 |
| BIST-30 | 128,785.77 | 0.67 | 12.63 |
| BIST Bankacılık | 134,131.49 | 1.15 | 13.92 |
| FTSE 100 EOD | 7,197.01 | 0.09 | 6.97 |
| XETRA DAX | 11,089.79 | -0.69 | 5.03 |
| Dow Jones | 25,439.39 | -0.41 | 9.05 |
| S&P 500 | 2,745.73 | -0.27 | 9.53 |
| Altın | 1,312.48 | 0.49 | 2.32 |

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.03, 2018 sonu değeri 6.37.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | NG tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|--|------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | - | S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak. | | | |
| A.B.D. | 16:30 | Şubat ayı Empire imalat | - | 7.0 | 3.9 |

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:

Dün A.B.D.'de yayımlanan Aralık ayı perakende satışlar verisinin aylık %0.1'lik artış beklentisine karşın %1.2 gerilemesi, A.B.D. tahvillerinde alım görülmesine neden oldu. 2009 Eylül ayından beri perakende satışlardaki en büyük düşüş gerçekleşirken, ekonominin gücüne dair soru işaretleri eşliğinde Fed'den bu yıl faiz artırımını olmayacağı yönündeki beklentiler destek buldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.7060'tan %2.6590'a geriledi. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %2.6480 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin %14.90-15.25 bileşik faiz aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1290, USD/TRY kuru 5.2820, sepet ise 5.6230 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan Aralık ayı perakende satışlar verisinin hayalkırıklığı yaratması, Fed'den bu yıl faiz artırımını gelmeyeceği yönündeki bazı beklentilere destek verirken, verinin ardından USD değer kaybetti.

Gün içinde A.B.D.'de Empire imalat, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Yatırımcılar son güne girilen A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerinden yansımaları odaklandı. Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kudlow, anlaşma için 1 Mart son tarihini uzatma kararının alınmadığını söyledi.

A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1265 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.1310 ise ilk direnç olarak dikkate alınabilir.

TCMB Başkanı Çetinkaya'nın, dönemsel şartlar dikkate alınarak finansal istikrara katkı sağlayacak yönde likidite adımları atılabileceğini, bu araçların ve atılan adımların doğrudan para politikası duruşuna dair bir sinyal içeriği bulunmadığını söylemesinin ardından dün USD/TRY kuru yükseldi. Piyasalar yakın dönemde likidite politikalarında olası gevşeme olup olmayacağını takip edecek.

Günün öne çıkan bir gelişmesi de, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin akşam saatlerinde Türkiye'nin kredi notuna yönelik yapacağı değerlendirme olacak. S&P Türkiye'yi B+ kredi notuyla ve "durağan" not görünümüyle değerlendiriyor.

Gün içinde USD/TRY kurunda önemli destek olarak 5.25 seviyesi söylenebilir. Kurun 5.30 direncinin hangi tarafında haftayı kapatacağını önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2630-5.2500-5.2300 Direnç: 5.3000-5.3140 -5.3300

EURUSD için Destek: 1.1265-1.1240-1.1215 Direnç: 1.1310-1.1345-1.1370



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.48 artarak 102,129.99 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 100,750, 100,200 ve 99,700 puan destek; 102,700, 103,200 ve 103,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,306 destek, US\$ 1,318 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100 | 2016 | 2017 | 2018 | Son 5 Yıl Ortalaması | Mevcut (14/02/2019) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|----------------------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.27 | 9.17 | 6.28 | 9.24 | 7.03 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10 | 1.36 | 0.93 | 1.21 | 1.03 |
| Kar Marjı (%) | 9.77 | 11.38 | 9.72 | 9.99 | 9.75 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.96 | 2.39 | 2.14 | 2.14 | 2.15 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.71 | 15.44 | 14.83 | 13.90 | 14.75 |

Kaynak: Bloomberg

Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|----------------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| 15 Şubat Cuma | | | | | |
| Türkiye | - | S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak. | | | |
| A.B.D. | 16:30 | Şubat ayı Empire imalat | - | 7.0 | 3.9 |
| | 17:15 | Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %) | 0.2 | 0.1 | 0.3 |
| | 17:15 | Ocak ayı kapasite kullanım oranı (%) | - | 78.7 | 78.7 |
| | 18:00 | Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 95.0 | 93.5 | 91.2 |

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”.