

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Cuma günü beklentinin üzerinde gelen ÜFE verileri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'de büyüme ve istihdam verilerinin beklentiden güçlü, enflasyon verilerinin ise beklentinin üzerinde gelmesinin ardından piyasalar Fed'den ilk faiz indiriminin zamanlamasını öteleği. Yılbaşında swap piyasaları Mart ayından itibaren bu yıl 175 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlarken, gelişmeler ve veriler sonrasında güncel fiyatlamalar 25 baz puanlık faiz indiriminin Haziran'da olacağı öngörüsünü işaret ediyor. Presidents' Day nedeniyle bugün A.B.D. piyasaları tatil. Yurt içinde Hazine bugün, 18 Şubat 2026 ve 8 Kasım 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Bu haftanın veri takvimi, önceki iki haftaya göre nispeten sakin denilebilir. Dolayısıyla piyasalarda yaratacağı olası etkinin de nispeten sınırlı kalması şaşırtıcı olmaz. EUR/USD paritesinde 1.0745, 1.0725 ve 1.0695 seviyeleri destek; 1.0800, 1.0820 ve 1.0850 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde Perşembe günü TCMB PPK toplantısında politika faizinin %45'te sabit tutulması bekleniyor. USD/TRY kurunda 30.85, 30.83 ve 30.80 seviyeleri destek; 30.90, 30.93 ve 30.95 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,215, 9,158 ve 9,112 puan destek; 9,306, 9,376 ve 9,446 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,014 ve US\$ 2,007 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,039 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.8182	0.27
EUR/TRY	33.0615	0.23
EUR/USD	1.0774	0.46
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**	9,250.36	0.09	23.83
BIST-30	9,823.85	-0.01	22.48
BIST Bankacılık	10,228.15	-0.43	17.33
FTSE 100 EOD	7,711.71	1.50	-0.28
XETRA DAX	17,117.44	0.42	2.18
Dow Jones	38,627.99	-0.37	2.49
S&P 500	5,005.57	-0.48	4.94
Altın	2,013.10	0.45	-2.40

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.27 (2023 sonu değeri 5.84).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.22 (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, 18 Şubat 2026 ve 8 Kasım 2028 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	-	Presidents' Day nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü beklentinin üzerinde gelen ÜFE verileri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'de büyüme ve istihdam verilerinin beklentiden güçlü, enflasyon verilerinin ise beklentinin üzerinde gelmesinin ardından piyasalar Fed'den ilk faiz indiriminin zamanlamasını öteleledi. Yılbaşında swap piyasaları Mart ayından itibaren bu yıl 175 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlarırken, gelişmeler ve veriler sonrasında güncel fiyatlamalar 25 baz puanlık faiz indiriminin Haziran'da olacağı öngörüsünü işaret ediyor. 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarı ise 120 baz puanın altına inmiş durumda.

Cuma günü %4.23 ile açılan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, haftayı yükselerek %4.28 seviyesinden tamamladı. Presidents' Day nedeniyle bugün A.B.D. piyasaları tatil.

Yurt içinde Hazine bugün, 18 Şubat 2026 ve 8 Kasım 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine yarın gerçekleştireceği 4 ihraç ile Şubat ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0784, USD/TRY kuru 30.8695, sepet ise 32.0791 seviyesinde bulunuyor.

Bu haftanın veri takvimi, önceki iki haftaya göre nispeten sakin denilebilir. Dolayısıyla piyasalarda yaratacağı olası etkinin de nispeten sınırlı kalması şaşırtıcı olmaz. A.B.D.'de Salı günü Öncü Endeks, Çarşamba günü Fed'in 31 Ocak'ta sonuçlanan toplantısına ilişkin tutanaklar, Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Cuma günü de PMI verileri ile ikinci el konut satışları verileri yayımlanacak.

Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü tüketici güveni, Perşembe günü PMI ile Cuma günü de TÜFE verileri açıklanacak.

İngiltere'de de Cuma günü PMI verileri yayımlanacak. İngiltere 2023'ün son çeyreğinde teknik resesyona girdi. Ancak 2024'te işler iyiyeye gidiyor gibi. Son birkaç aydır hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksinde (PMI) cesaret verici bir toparlanma var. Tüketici görünümünün iyileşmesiyle ve faiz indirimlerinin ufukta görünmesiyle birlikte ekonominin hem bu çeyrekte hem de gelecek çeyreklerde mütevazı bir büyümeye dönmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, büyüme rakamları İngiltere Merkez Bankası'nın ilk faiz indiriminin zamanlamasını belirlemeyecek, bunun yerine BoE, temel yol gösterici ölçütler olarak hizmet enflasyonuna ve ücret artışına odaklanacak. Bu hafta boyunca Fed, ECB ve BoE yetkililerinin konuşmaları da takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0745, 1.0725 ve 1.0695 seviyeleri destek; 1.0800, 1.0820 ve 1.0850 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde Perşembe günkü TCMB PPK toplantısında politika faizinin %45'te sabit tutulması bekleniyor. Ocak ayında TCMB, enflasyonun düşürülmesi için gereken parasal sıklığın sağlandığı sonucuna varmıştı. Banka ayrıca, fiyat istikrarın kalıcı olarak sağlanması için gerekli olan parasal sıkılaştırmanın gerektiği sürece sürdürüleceğini yinelemişti. Enflasyon raporunda TCMB, %36 olan yıl sonu TÜFE tahmininde değişikliğe gitmişti. Perşembe günü yayımlanacak açıklama metninde yeni/farklı bir mesaj olup olmadığına odaklanılacak.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 296 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.85, 30.83 ve 30.80 seviyeleri destek; 30.90, 30.93 ve 30.95 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.8500-30.8300-30.8000 Direnç: 30.9000-30.9300-30.9500

EURUSD için Destek: 1.0745-1.0725-1.0695 Direnç: 1.0800-1.0820-1.0850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde, 9,215, 9,158 ve 9,112 puan destek; 9,306, 9,376 ve 9,446 puan ise direnç seviyeleri. Bu sabah US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,014 ve US\$ 2,007 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,039 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	16 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	7.27
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.22
Kar Marjı (%)	5.29	8.96	13.68	14.02	14.06
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
19 Şubat Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 18 Şubat 2026 ve 8 Kasım 2028 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	-	Presidents' Day nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			

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”.