

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerindeki gerileme, yatırımcıların yaklaşık üç ayın zirvesine çıkan faizler sonrasında pozisyonlarını konsolide etmeleriyle ilintili görünüyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.22 seviyesinde. Yoğun veri gündeminin olduğu bu hafta, A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak PCE verileri, tahvil faizlerinin yönü açısından önemli olacak. A.B.D. Hazinesi'nin yüklü ihale programı da odak noktasında olacak. A.B.D. Hazinesi bugün US\$ 63 milyarlık 2 yıllık ve US\$ 64 milyarlık 5 yıllık tahvil ihaleleriyle borçlanacak.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de konut satışları ve Dallas Fed İmalat Aktivitesi verileri açıklanacak. ECB'den Vujcic, Stournaras, Lagarde; BoE'den ise Breeden ve Pill konuşacak. A.B.D.'de bu hafta büyüme, PCE deflatör, tüketici güveni, ISM ve PMI imalat verileri öne çıkacak. Euro Bölgesi'nde Cuma günü TÜFE verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0785 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0875 ve 1.0900 seviyeleri direnç. Yurt içinde Perşembe günü büyüme verileri açıklanacak. USD/TRY kurunda 31.10, 31.08, 31.05 seviyeleri destek; 31.13, 31.15 ve 31.17 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,324, 9,266 ve 9,231 puan destek; 9,450, 9,488 ve 9,559 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,035 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,030 ve US\$ 2,022 seviyeleri destek; US\$ 2,041 ve US\$ 2,045 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	30.9651	0.28
EUR/TRY	33.3225	0.15
EUR/USD	1.0818	-0.05
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**	9,374.20	0.29	25.49
BIST-30	9,960.36	0.32	24.18
BIST Bankacılık	10,464.21	0.66	20.04
FTSE 100 EOD	7,706.28	0.28	-0.35
XETRA DAX	17,419.33	0.28	3.99
Dow Jones	39,131.53	0.16	3.83
S&P 500	5,088.80	0.03	6.69
Altın	2,035.72	0.57	-1.30

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.37 (2023 sonu değeri 5.84).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.25 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18.00	Ocak ayı konut satışları (bin adet)	690	684	664
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Vujcic, Stournaras (14.30), Lagarde (19.00) konuşacak.			
İngiltere	12.00	BoE'den Breeden ve Pill (14.00) 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. tahvil faizlerindeki gerileme, yatırımcıların yaklaşık üç ayın zirvesine çıkan faizler sonrasında pozisyonlarını konsolide etmeleriyle ilintili görünüyor. %4.35'e kadar yükselmiş olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, haftayı %4.25 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.22 seviyesinde.

Finansal piyasalar birkaç hafta önce Fed'den bu yıl 150-175 baz puanlık faiz indirimi geleceğini fiyatlıyordu. Şimdilerde ise fiyatlamalar yaklaşık 85 baz puanlık faiz indirimi beklentisini işaret ediyor. A.B.D.'de büyüme ve istihdam verileri oldukça güçlü. Enflasyon verileri ise henüz Fed'e temkini elden bırakacak kadar gerilemiş değil. Fed'in para politikasını gevşetmeyi düşünmesi için öncelikle daha ılımlı enflasyon sinyallerinin alınması gerekiyor. Bu da çok yakın zamanda olması beklenen bir şey değil.

Yoğun veri gündeminin olduğu bu hafta, A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak PCE verileri, tahvil faizlerinin yönü açısından önemli olacak. A.B.D. Hazinesi'nin yüklü ihale programı da odak noktasında olacak. A.B.D. Hazinesi bugün US\$ 63 milyarlık 2 yıllık ve US\$ 64 milyarlık 5 yıllık tahvil ihaleleriyle borçlanacak. Yarın ise US\$ 42 milyarlık satış hedeflediği 7 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0824, USD/TRY kuru 31.1105, sepet ise 32.3980 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Ocak ayı konut satışları ve Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi verileri açıklanacak. ECB'den Vujcic, Stournaras, Lagarde; BoE'den ise Breeden ve Pill konuşacak.

A.B.D.'de hafta ortasında 2023 yılı 4. çeyrek GSYH büyüme revizyonları yayımlanacak. Ekonominin son çeyrekte yıllık bazda %3.3 büyüdüğünün teyit edilmesi bekleniyor. Dolayısıyla ekonominin iyi bir ivmeye sahip olduğu söylenebilir. Haftanın kritik verisi ise A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak PCE (kişisel tüketici harcamaları) çekirdek deflatör verisi olacak. Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan çekirdek (gıda ve enerji hariç) PCE deflatörünün aylık bazda %0.4 artış göstermesi bekleniyor. Enflasyonun zaman içinde yıllık %2 hedefine geri döneceğinden emin olmak için aylık olarak %0.2'nin altında istikrarlı bir artış görmek gerekiyor. Son yedi ayın altısında enflasyonun %0.2'nin altında gerçekleşmesiyle dikkat çekici ilerleme kaydedilmişti. Ancak Ocak ayı ÜFE ve TÜFE verileri, PCE deflatöründeki temel bileşenlerin bu ay sigorta, sağlık ve portföy yönetim ücretlerinin enflasyonu artırmasıyla büyük artışlar göstereceğine işaret ediyor. Aynı kişisel gelir ve harcama raporu, perakende satışların beklenenden daha fazla düşmesinin ardından tüketici harcamalarının yıla zayıf başladığını gösterecek. Cuma günü yayımlanacak ISM imalat endeksi yükselmeye devam etse de, eşik seviyesi olan 50 değerinin altında kalacak gibi görünüyor. Eğer durum böyle olursa endeks, 16 ay üst üste daralma bölgesinde kalmış olacak.

Euro Bölgesi'nde ise Cuma günü açıklanacak TÜFE verileri öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0785 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0875 ve 1.0900 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 289 baz puanda bulunuyor.

Bu hafta yurt içinde Perşembe günü yayımlanacak büyüme verileri öne çıkıyor. Şubat ayındaki depremlere rağmen Türkiye'nin GSYH'si ilk 3 çeyrekte büyük ölçüde iç talep kaynaklı olarak yıllık bazda %4.7 oranında güçlü bir artış kaydetti. Ancak son çeyrekte büyüme eğiliminde yavaşlama işaretleri görüldü. Bu doğrultuda, son çeyrekte büyümenin yıllık bazda %4.1, 2023 yılında %4.5 olduğunu tahmin ediyoruz.

USD/TRY kurunda 31.10, 31.08 ve 31.05 seviyeleri destek; 31.13, 31.15 ve 31.17 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.1000-31.0800-31.0500 Direnç: 31.1300-31.1500-31.1700

EURUSD için Destek: 1.0815-1.0785-1.0750 Direnç: 1.0840-1.0875-1.0900



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.3 artan BIST-100 endeksinde, 9,324, 9,266 ve 9,231 puan destek; 9,450, 9,488 ve 9,559 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,035 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,030 ve US\$ 2,022 seviyeleri destek; US\$ 2,041 ve US\$ 2,045 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	23 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	7.37
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.25
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
26 Şubat Pazartesi					
A.B.D.	18.00	Ocak ayı konut satışları (bin adet)	690	684	664
	18.30	Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	3.0	8.0
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Vujcic, Stournaras (14.30), Lagarde (19.00) konuşacak.			
İngiltere	12.00	BoE'den Breeden ve Pill (14.00) 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”.