

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Powell, bu yılın bir noktasında faiz indiriminin muhtemelen uygun olacağını, ancak indirim için Fed'in enflasyon konusunda daha fazla güven duymaya ihtiyacı olduğunu söyledi. Başkan'ın açıklamaları piyasadaki Haziran ayında ilk faiz indirimi yapılacağına yönelik beklentilerin korunmasına neden oldu ve tahvil faizleri geriledi.

Döviz:

- Bugün Powell Senato'da konuşma yapacak. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dış ticaret verileri yayımlanacak. ECB'nin %4.50 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. Ancak Haziran'da faiz indirimini işaret eden değerlendirmelerin olup olmayacağına odaklanılacak. Fed ekonomistlerinin güncel tahminleri yayımlanacak ve ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısında vereceği mesajlar ilgiyle takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.0885, 1.0865 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.0915, 1.0930 ve 1.0950 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 31.80, 31.75 ve 31.71 seviyeleri destek; 31.87, 31.90 ve 31.95 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,678, 8,577 ve 8,439 puan destek; 8,852, 8,982 ve 9,110 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,156 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,142 ve US\$ 2,130 seviyeleri destek; US\$ 2,161 ve US\$ 2,170 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	31.7191	0.30
EUR/TRY	34.6049	0.89
EUR/USD	1.0897	0.39
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**	8,744.58	-1.31	17.06
BIST-30	9,247.11	-0.85	15.29
BIST Bankacılık	9,211.48	-1.89	5.67
FTSE 100 EOD	7,679.31	0.43	-0.70
XETRA DAX	17,716.71	0.10	5.76
Dow Jones	38,661.05	0.20	2.58
S&P 500	5,104.76	0.51	7.02
Altın	2,148.29	0.98	4.15

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.83 (2023 sonu değeri 5.81).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.10 (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.	16.30	Ocak ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	63.5	62.2
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	216	2151
	18.00	Fed Başkanı Powell, Kongre'de sunum yapacak.			
Euro Bölgesi	16.15	ECB faiz kararı (%)	4.50	4.50	4.50
	16.45	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Kongre'de gerçekleştirdiği sunumda Fed Başkanı Powell, her ne kadar enflasyonu kalıcı olarak düşük tutmanın garantisi olmasa da yılın ilerleyen aylarında Fed'in halen faizleri düşürmeyi beklediğini belirtti. Powell, bu yılın bir noktasında faiz indiriminin muhtemelen uygun olacağını, ancak indirim için Fed'in enflasyon konusunda daha fazla güven duymaya ihtiyacı olduğunu söyledi. Başkan'ın açıklamaları piyasadaki Haziran ayında ilk faiz indirimi yapılacağına yönelik beklentilerin korunmasına neden oldu.

Powell'in değerlendirmeleri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Dün güne %4.15 seviyesinden başlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.10 seviyesinden kapandı. 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.11 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %83 olasılık tanıyor. Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarının yaklaşık 88 baz puan olduğunu işaret ediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0902, USD/TRY kuru 31.8420, sepet ise 33.2717 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Powell'in değerlendirmeleri sonrasında USD değer kaybetti ve EUR/USD paritesi 1.09 seviyesini test etti. Bugün Powell Senato'da konuşma yapacak. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dış ticaret verileri yayımlanacak. ECB'nin bugünkü toplantısında %4.50 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. Ancak Haziran'da faiz indirimini işaret eden değerlendirmelerin olup olmayacağına odaklanılacak. Fed ekonomistlerinin güncel tahminleri yayımlanacak ve ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısında vereceği mesajlar ilgiyle takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0885, 1.0865 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.0915, 1.0930 ve 1.0950 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Pazartesi günü beklentinin üzerine gelen TÜFE verileri ve aybaşıdan beri artan döviz talebi sonrasında TCMB dün kredilerde ek sıkılaştırma adımı atmış ve kredi büyümesine bağlı zorunlu karşılık (ZK) düzenlemesinin sinyalini vermişti. Bugün Resmi Gazete'de ZK değişikliği yayımlandı. Böylelikle kredi büyümesi, belirlenen eşikleri aşan bankaların maliyetleri artacak.

Dün 321 baz puandan günü tamamlayan Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi, bu sabah 315 baz puanda.

USD/TRY kurunda 31.80, 31.75 ve 31.71 seviyeleri destek; 31.87, 31.90 ve 31.95 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.8000-31.7500-31.7100 Direnç: 31.8700-31.9000-31.9500

EURUSD için Destek: 1.0885-1.0865-1.0850 Direnç: 1.0915-1.0930-1.0950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.31 gerileyen BIST-100 endeksinde, 8,678, 8,577 ve 8,439 puan destek; 8,852, 8,982 ve 9,110 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,156 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,142 ve US\$ 2,130 seviyeleri destek; US\$ 2,161 ve US\$ 2,170 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	6 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.81	6.83
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.10
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.14	14.05
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
7 Mart Perşembe					
A.B.D.	16.30	Ocak ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	63.5	62.2
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	216	2151
	18.00	Fed Başkanı Powell, Kongre'de sunum yapacak.			
	19.30	Fed'den Mester konuşacak.			
Euro Bölgesi	16.15	ECB faiz kararı (%)	4.50	4.50	4.50
	16.45	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı			

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”.