

- Gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen sert satışların durulmasına ve yerini iki gündür temkinli bir iyimserliğe bırakmasına bağlı olarak dün yurt içi bono piyasası alım yönünde hareket etti. Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde dün A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. Hem son dönemde A.B.D. tahvillerinde görülen düşüşün getirdiği temkinli duruşun hem de tarım dışı istihdam verisinin güçlü gelmesi halinde daha yüksek faizle tahvil alınabileceği düşüncesinin etkisiyle dün yatırımcılar satış yönünde hareket etti. Dün yurt içi bono piyasası kapandıktan sonra TÜİK'in hatalı veri girişi nedeniyle Ocak ayı TÜFE artışını %1.72'den %1.98'e revize ettiğini açıklamasının ardından bu sabah piyasanın güne satışla başlamasını bekliyoruz (**sayfa 2**)
- Piyasadaki genel beklenti bugün yapılacak olan ECB toplantısında %0.25 olan faizin değiştirilmeyeceği yönünde. Ancak deflasyon riskini de dikkate alarak bankanın zayıf büyümeye karşı bir politika adımı atabileceği yönünde piyasada bazı görüşler de bulunuyor. Bu politika adımları arasında 10-15 baz puanlık faiz indirimi, negatif mevduat oranları için bir adım atma ve/veya likidite durumunu iyileştirme sayılabilir. ECB'nin politikasında herhangi bir değişikliğe gitmemesi halinde EUR/USD paritesi 1.3560/70 seviyesine yükselebilir. Toplantının ardından ECB Başkanı Draghi'nin yapacağı basın toplantısı, her zaman olduğu gibi EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir (**sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	299.1	-	348
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.50	0.50	0.50
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	15:30	ECB Başkan'ı Draghi'nin ECB toplantısı sonrası basın toplantısı.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.2352	0.00
EUR/TRY	3.0292	0.15
EUR/USD	1.3532	0.10
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.40	10.67
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.452	
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		10.00
Marjinal fonlama maliyeti (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

Özel Bankacılık Strateji Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	62,442.45	-0.46	-7.90
BIST-30	75,613.76	-0.63	-8.29
BIST Bankacılık	107,679.06	-0.39	-11.68
FTSE 100 EOD	6,457.89	0.13	-4.31
XETRA DAX	9,116.32	-0.13	-4.56
Dow Jones Ind. Ave.	15,440.23	-0.03	-6.86
Nasdaq Bileşik	4,011.55	-0.50	-3.95
S&P 500	1,751.64	-0.20	-5.23
Altın	1,257.54	0.24	4.34
Brent petrol	106.25	0.44	-4.11

* Yılbaşından bu yana

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono Piyasası

- Gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen sert satışların durulmasına ve yerini iki gündür temkinli bir iyimserliğe bırakmasına bağlı olarak dün yurt içi bono piyasası alım yönünde hareket etti. Piyasada işlem hacmi düşük kalmaya devam ederken, 7 Ekim 2015 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi bir gün öncesine göre 16 baz puan gerileyerek %10.67 seviyesinden günü tamamladı. Oldukça dar bant aralığında (4 baz puanlık) işlem gören 27 Eylül 2023 vadeli, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %10.21 seviyesinden günü kapattı. 10 yıllık tahvilde ertesi gün valörlü işlem geçmedi.
- Dün bono piyasasının kapanmasının ardından TÜİK bir açıklama yaptı. Açıklamasında TÜİK, tütün alt grubunda yer alan sigara fiyatlarında sehven hatalı veri girişi yapıldığını ve Ocak ayında %1.72 olarak açıklanan TÜFE'nin %1.98 olarak düzeltildiğini belirtti. Böylelikle yıllık TÜFE artışı da %7.48'den %7.75'e yükseldi.
- Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde dün A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. Özel sektör istihdamının 175 bin kişi ile ortalama beklentiye yakın gelmesi, Cuma günü tarım dışı istihdam verisinin de güçlü gelebileceğini düşündürdü. Son günlerde A.B.D.'de açıklanan bazı verilerin ülkedeki ekonomik toparlanmanın hızına dair endişe yaratmasının ardından Cuma günü verinin önemi daha da arttı. Pazartesi günü %2.57'ye kadar gerileyen 10 yıllık tahvilin faizinin %2.60 seviyesinin altında kalıcı olmadığı gözlemlendi. Hem son dönemde A.B.D. tahvillerinde görülen düşüşün getirdiği temkinli duruşun hem de tarım dışı istihdam verisinin güçlü gelmesi halinde daha yüksek faizle tahvil alınabileceği düşüncesinin etkisiyle dün yatırımcılar satış yönünde hareket etti. %2.6750 seviyesinden günü kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah itibarıyla %2.6748 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen sert satışların durulmasına ve yerini iki gündür temkinli bir iyimserliğe bırakmasına bağlı olarak dün yurt içi bono piyasası alım yönünde hareket etti. Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde dün A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. Hem son dönemde A.B.D. tahvillerinde görülen düşüşün getirdiği temkinli duruşun hem de tarım dışı istihdam verisinin güçlü gelmesi halinde daha yüksek faizle tahvil alınabileceği düşüncesinin etkisiyle dün yatırımcılar satış yönünde hareket etti. Son günlerde A.B.D.'de açıklanan bazı verilerin ülkedeki ekonomik toparlanmanın hızına dair endişe yaratmasının ardından Cuma günü verinin önemi daha da arttı. Dün yurt içi bono piyasası kapandıktan sonra TÜİK'in hatalı veri girişi nedeniyle Ocak ayı TÜFE artışını %1.72'den %1.98'e revize ettiğini açıklamasının ardından bu sabah piyasanın güne satışla başlamasını bekliyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 153.4/153.9
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 258.5 baz puan seviyesinden 254.7 puan seviyesine indi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 152.7 seviyesinden US\$ 153.6 seviyesine yükseldi.

* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülasyon amaçlarıyla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümandır.

Döviz Piyasası

- Bugün yapılacak ECB toplantısı ve yarın A.B.D.'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde dün EUR/USD paritesi 1.35-1.3550 dar bandında hareket etti.
- Dün Almanya'da Ocak ayında PMI hizmetler endeksi nihai 53.1 ile 53.6 olan ortalama beklentinin altında geldi. Euro Bölgesi'nde PMI hizmetler endeksi de nihai 51.6 ile 51.9 olan ortalama beklentinin hafif altında açıklandı. Euro Bölgesi'nde Aralık ayında perakende satışlar %1.6 geriledi (beklenti %0.5 düşüş yaşanacağı yönündeydi).
- A.B.D.'de Ocak ayında özel sektör istihdamı 175 bin kişi ile 180 bin kişi olan ortalama beklentiye yakın arttı. Veri sonrasında EUR/USD paritesinde önemli bir değişim gözlenmedi. A.B.D.'de Ocak ayında ISM hizmetler endeksi 54.0 ile 53.7 olan ortalama beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. ISM verisinin ardından USD değer kazandı.
- Dün 2.2320 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY kuru, gün içinde yatay bant aralığında hareket etti. Ancak akşam saatlerinde TÜİK'in Ocak ayında %1.72 olarak açıkladığı TÜFE artışını hatalı veri girişi nedeniyle %1.98 olarak revize etmesinin ardından USD/TRY kuru ilk tepki olarak 2.2360'tan 2.2440'a yükseldi.
- Bu sabah parite 1.3525, USD/TRY kuru 2.2310, sepet ise 2.6235 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasadaki genel beklenti bugün yapılacak olan ECB toplantısında %0.25 olan faizin değiştirilmeyeceği yönünde. Ancak deflasyon riskini de dikkate alarak bankanın zayıf büyümeye karşı bir politika adımı atabileceği yönünde piyasada bazı görüşler de bulunuyor. Bu politika adımları arasında 10-15 baz puanlık faiz indirimi, negatif mevduat oranları için bir adım atma ve/veya likidite durumunu iyileştirme sayılabilir. ECB'nin politikasında herhangi bir değişikliğe gitmemesi halinde EUR/USD paritesi 1.3560/70 seviyesine yükselir. Toplantının ardından ECB Başkanı Draghi'nin yapacağı basın toplantısı, her zaman olduğu gibi EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir.

USDTRY için Destek: 2.2250-2.2150-2.2100 Direnç: 2.2425-2.2575-2.2650

EURUSD için Destek: 1.3500-1.3470-1.3400 Direnç: 1.3550-1.3600-1.3630

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Dün BIST-100 endeksinde dalgalı bir seyir görüldü. Seans sonuna doğru TÜİK'ten gelen açıklamayla endeks günü %0.46 düşüşle, 62,442.45 puandan kapattı. TÜİK, tütün alt grubunda yer alan sigara fiyatlarında sehven hatalı veri girişi yapıldığını ve Ocak ayında %1.72 olarak açıklanan TÜFE'nin %1.98 olarak düzeltildiğini belirtti.
- Dün Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde açıklanan PMI verileri beklentiye yakın gerçekleşerek büyümeyi işaret etmesine rağmen Almanya'da perakende satış verisinin beklentiden düşük gelmesi, Avrupa borsalarının günü yatay kapatmasına neden oldu.
- Dün A.B.D. borsaları güne düşüşle başladı. 54.0 ile 53.7 olan ortalama beklentinin hafif üzerinde gelen ISM verisinin ardından borsalarda bir miktar toparlanma gözlenirse de, A.B.D. endeksleri günü düşüşle kapattı.
- Dün altının ons fiyatı gün içinde US\$ 1,273.26 seviyesine yükselse de, bu seviyede tutunamadı. A.B.D.'den karışık gelen verilerin ekonomik toparlanmanın hızına dair soru işaretleri yarattığı görülürken, altının ons fiyatı günü US\$ 1,257.54 seviyesinden tamamladı. Bugün A.B.D.'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Şubat Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	299.1	-	348
	00:30	Boston Fed Başkanı Rosengren'in konuşması			
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.50	0.50	0.50
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	15:30	ECB Başkan'ı Draghi'nin ECB toplantısı sonrası değerlendirmeleri			
Almanya	13:00	Aralık ayı fabrika siparişleri (aylık %)	0.4	-	2.1
7 Şubat Cuma					
A.B.D.	15:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi verisi (bin)	140	180	74
	15:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.7	6.7
Çin	03:45	Ocak ayı HSBC PMI hizmetler	-	-	50.9

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Strateji Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”