

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de istihdam verileri güçlü gelmesine ve normalde bu gerçekleşmenin tahvil faizlerinde yükselişe yol açacağı düşünülse de, yayılmakta olan koronavirüsün küresel ekonomiye olumsuz etkilerine ilişkin belirsizlikler Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerinde düşüğe neden oldu.

## Döviz:

- Dün BDDK, para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarının %10'u ile sınırlandırılmasına karar verildiğini açıkladı (önceki oran %25 idi). Bankaların aldığı ücret ve komisyonlar da TCMB ve BDDK yönetmelik ve tebliğleri ile sınırlandırıldı. Sabah saatlerinde kur üzerinde söz konusu kararların olası etkileri takip edilecek. Bu sabah 6.0000 seviyesinde bulunan USD/TRY kurunda ilk destek 5.9780'de. 6.0000 seviyesinin üzerinde kapanışların gerçekleşmesi halinde 6.0150-6.0300 aralığı direnç olarak izlenebilir.
- Veri gündeminin zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesi gün içinde 1.0935 seviyesinden destek bulabilir. 1.0965 direncinin ise gün içinde test edilme ihtimali olsa da 1.0980 direncinin güçlü olacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 120,560, 119,800 ve 119,250 puan destek; 121,670, 122,300 ve 122,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,572 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,565 ve US\$ 1,559 destek; US\$ 1,576 ve US\$ 1,582 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.0143	0.48
EUR/TRY	6.5890	0.16
EUR/USD	1.0943	-0.34
MB O/N borçlanma faizi (%)		9.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		11.25
MB O/N borç verme faizi (%)		12.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.98

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	121,015.14	-1.04	5.76
BIST-30	144,848.08	-1.23	4.33
BIST Bankacılık	176,517.12	-2.06	10.21
FTSE 100 EOD	7,466.70	-0.51	-1.00
XETRA DAX	13,513.81	-0.45	2.00
Dow Jones	29,102.51	-0.94	1.98
S&P 500	3,327.71	-0.54	3.00
Altın	1,569.91	0.21	3.49

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.24, 2019 sonu değeri 8.57.  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.10, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:15	Fed'den Bowman'ın, Daly'nin (21:45) ve Harker'in (23:15) konuşması			
Euro Bölgesi	12:30	Şubat ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	5.9	7.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Ocak ayı tarım dışı istihdam verisi 225 bin kişi ile 165 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde arttı. İşsizlik oranı %3.6 ile %3.5 olan ortalama beklentinin üzerinde gelirken, ortalama saatlik ücretler ise %0.3'lük beklentiye karşın %0.2 arttı.

İstihdam verileri güçlü gelmesine ve normalde bu gerçekleşmenin tahvil faizlerinde yükselişe yol açacağı düşünülse de, yayılmakta olan koronavirüsün küresel ekonomiye olumsuz etkilerine ilişkin belirsizlikler Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu.

Cuma günü %1.6440'tan %1.5770'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.5850 seviyesine yakın bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0950, USD/TRY kuru 6.0000, sepet ise 6.2870 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Dün BDDK, para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarının %10'u ile sınırlandırılmasına karar verildiğini açıkladı (önceki oran %25 idi). Bankaların aldığı ücret ve komisyonlar da TCMB ve BDDK yönetmelik ve tebliğleri ile sınırlandırıldı. Sabah saatlerinde kur üzerinde söz konusu kararların olası etkileri takip edilecek.

Bu sabah 6.0000 seviyesinde bulunan USD/TRY kurunda ilk destek 5.9780'de. 6.0000 seviyesinin üzerinde kapanışların gerçekleşmesi halinde 6.0150-6.0300 aralığı direnç olarak izlenebilir.

Veri gündeminin zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesi gün içinde 1.0935 seviyesinden destek bulabilir. 1.0965 direncinin ise gün içinde test edilme ihtimali olsa da 1.0980 direncinin güçlü olacağını düşünüyoruz.

Haftanın geneline göz atacak olursak:

A.B.D.'de yılbaşından beri açıklanan veriler güçlü gelirken, A.B.D.-Çin arasında imzalanan ticaret anlaşmasının ilk fazının yatırımcıların güvenini olumlu etkilediği ve bu durumun ekonomiye de olumlu yansıtıldığını işaret ediyor.

Bu hafta A.B.D.de açıklanacak NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksinde (yarın) ve perakende satışlar (Cuma) verilerinde de benzer sonucu görebiliriz. Ancak koronavirüsün yayılmakta olduğu gerçeği ve bunun yarattığı kaygılar A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nde aşağı yönde baskı yaratabilir. Güçlü ISM verilerine rağmen sanayi üretimi de (Cuma) bir miktar hayal kırıklığı yaratabilir, zira Boeing'in 737-Max üretimini durdurması, birçok üreticiyi olumsuz etkileyebilir.

Fed Başkanı Powell'ın 11-12 Şubat'ta yapacağı konuşmalarda, ekonomik görünüme ilişkin değerlendirmeleri; koronavirüsün ekonomiye ve para politikasına olası etkilerine ilişkin görüşleri ilgiyle izlenecek.

Euro Bölgesi'nde ise Çarşamba günü açıklanacak sanayi üretimi verisinin zayıf gelmesi bekleniyor.

USDTRY için Destek: 5.9780-5.9600-5.9500 Direnç: 6.0150-6.0300-6.0500

EURUSD için Destek: 1.0935-1.0910-1.0880 Direnç: 1.0965-1.0980-1.1010



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1 azalarak 121,015.14 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 120,560, 119,800 ve 119,250 puan destek; 121,670, 122,300 ve 122,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de arka arkaya gelen olumlu verilere rağmen koronavirüsün küresel ekonomiye etkilerine yönelik belirsizliklerin olması, altının ons fiyatının destek bulmasına neden oluyor. Bu sabah US\$ 1,572 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,565 ve US\$ 1,559 destek; US\$ 1,576 ve US\$ 1,582 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (07/02/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	9.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	1.10
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.80
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	2.00
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	12.66
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>10 Şubat Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	İşsizlik oranı (%)	-	13.4	13.4
A.B.D.	16:15	Fed'den Bowman'ın, Daly'nin (21:45) ve Harker'in (23:15) konuşması			
Euro Bölgesi	12:30	Şubat ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	5.9	7.6
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”.