

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin ile ticaret anlaşmazlığının çözümü için 1 Mart olarak belirlediği son tarihin biraz kaymasına göz yumabileceğini, ancak bunu tercih etmediğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişi destekledi. Dün Hazine, 3 yıl vadeli USD cinsinden kira sertifikası için yetki verdi. Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin %14.55-14.80 bileşik faiz aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi, fiyat baskısının ne ölçüde olduğunu gösterirken, Fed'in önümüzdeki dönemdeki faiz kararları açısından da önem taşıyacak. EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1300-1.1285 aralığı öne çıkıyor. İlk direnç olarak 1.1350 seviyesi söylenebilir. Bu seviyenin aşılması halinde ise 1.1370 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunun gün içinde 5.22-5.27 aralığında kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,200, 102,500 ve 101,900 puan destek; 104,200, 104,650 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,309 ve US\$ 1,303 destek, US\$ 1,316 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2471	-0.51
EUR/TRY	5.9476	-0.02
EUR/USD	1.1324	0.43
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.69	18.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.153	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	103,762.46	-0.61	13.69
BIST-30	130,537.53	-0.66	14.16
BIST Bankacılık	137,019.16	-0.57	16.38
FTSE 100 EOD	7,133.14	0.06	6.02
XETRA DAX	11,126.08	1.01	5.37
Dow Jones	25,425.76	1.49	8.99
S&P 500	2,744.73	1.29	9.49
Altın	1,310.51	0.17	2.17

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.26, 2018 sonu değeri 6.37.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	12:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.7/1.9	-0.7/1.9	0.2/2.1
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-3.0	-3.3	-3.3
A.B.D.	16:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	0.1/1.5	-0.1/1.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Her ne kadar A.B.D. Başkanı Trump anlaşmayı desteklemek için henüz kararını vermediğini söylese de, A.B.D. Kongresi'nin kamu hizmetlerinin Cumartesi günü yeniden kapanmasını önlemek için geçici anlaşmaya varması piyasalarda olumlu karşılandı ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesini sağladı. Trump'ın, Çin ile ticaret anlaşmazlığının çözümü için 1 Mart olarak belirlediği son tarihin biraz kaymasına göz yumabileceğini, ancak bunu tercih etmediğini ve ileride nihai anlaşma için Çin Devlet Başkanı ile görüşmeyi beklediğini söylemesi de faiz yükselişini destekledi. Dün %2.6610'dan %2.6840'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.70 seviyesini gördü. Günün kritik verisi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Ocak ayı TÜFE verisi olacak. Enflasyon gerçekleşmesi fiyat baskısının ne ölçüde olduğunu gösterirken, Fed'in önümüzdeki dönemdeki faiz kararları açısından da önem taşıyacak. A.B.D.'de yarın yayımlanacak perakende satışlar verisi ile Cuma günkü imalat ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de ülke ekonomisinin gücüne dair önemli ipuçları taşıyacak.

Hazine Müsteşarlığı dün gerçekleştirdiği 15 Ocak 2020 vadeli kuponsuz tahvilin yeniden ihracında %19.26 ortalama bileşik faizle kamu kuruluşlarından 1 milyar, piyasadan da 1.51 milyar borçlandı. Dün Hazine, 21 Şubat 2022 vadeli USD cinsinden kira sertifikası için üç kuruma yetki verdi. Haberlere yansıdığı kadarıyla faiz oranının %6.125 bölgesinde olması bekleniyor. Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin %14.55-14.80 bileşik faiz aralığında işlem görmesini bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1338, USD/TRY kuru 5.2440, sepet ise 5.5980 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın tercih etmediğini söylese de Çin ile ticaret anlaşmazlığının çözümü için 1 Mart olarak belirlediği son tarihin biraz kaymasına göz yumabileceğini belirtmesi, piyasalarda risk iştahının artmasını sağlarken, USD değer kaybetti. A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi, günün en kritik verisi olma özelliği taşıyor. TÜFE gerçekleşmesinin piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesi halinde fiyat baskılarının artmakta olduğu ve bu durumun korunması halinde de Fed'in ileriki dönemde faiz artırımlarına devam edebileceği düşüncesi destek bulabilir. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, USD'nin değer kazanmasına, beklentinin altında gelmesi ise değer kaybetmesine neden olacaktır. EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1300-1.1285 aralığı öne çıkıyor. İlk direnç olarak 1.1350 seviyesi söylenebilir. Bu seviyenin aşılması halinde ise 1.1370 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunun gün içinde 5.22-5.27 aralığında kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2250-5.2170-5.2000 Direnç: 5.2550-5.2750-5.2890

EURUSD için Destek: 1.1320-1.1300-1.1285 Direnç: 1.1350-1.1370-1.1395



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.6'lık düşüşle 103,762.46 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 103,200, 102,500 ve 101,900 puan destek; 104,200, 104,650 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın açıklamaları sonrasında USD değer kaybederken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,309 ve US\$ 1,303 destek, US\$ 1,316 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (12/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.37	9.24	7.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.85	9.99	9.74
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.16	2.14	2.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.69	13.90	14.60

Kaynak: Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Şubat Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.5	0.1/1.5	-0.1/1.9
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-3.0	-3.3	-3.3
İngiltere	12:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.7/1.9	-0.7/1.9	0.2/2.1
14 Şubat Perşembe					
Türkiye	10:00	Aralık ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-1.5	-1.5	0.99
	10:00	Aralık ayı sanayi üretimi (YY %)	-	-7.5	-6.5
A.B.D.	16:30	Ocak ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.1/2.1	-0.2/2.5
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	225	234
	16:30	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.1	0.2
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.2/1.2	0.2/1.2	0.2/1.2
Almanya	10:00	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	0.2/0.8	0.1	-0.2
15 Şubat Cuma					
Türkiye	-	S&P, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.			
A.B.D.	16:30	Şubat ayı Empire imalat	-	7.0	3.9
	17:15	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.1	0.3
	17:15	Ocak ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	78.7	78.7
	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.0	93.5	91.2

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”.