

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de dün işsizlik maaşı başvurularının beklentinin üzerinde ve Chicago PMI verisinin de beklentinin altında gelmesi, Fed'in faiz artırımlarında sabırlı olacağı mesajını desteklerken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

## Döviz:

- A.B.D. hükümetinin kısmen kapalı olduğu dönemin olumsuz etkilerinin istihdam verilerini ne ölçüde etkilediği merak ediliyor. Bu etkiye bağlı olarak verilerin beklentiden sapabileceği düşüncesi göz ardı edilmiyor. A.B.D.'de ISM imalat ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de açıklanacak. EUR/USD paritesinin istihdam verileri öncesinde 1.1420-1.1470 aralığında kalmasını bekliyoruz. A.B.D. verileri öncesinde temkinli bir seyir görülebilir ve USD/TRY kuru sabah saatlerinde 5.20 seviyesinden destek bulabilir. Direnç olarak 5.2450 söylenebilir. A.B.D. verilerinin beklentiyi karşılayamaması halinde kurda 5.18 desteği öne çıkabilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,550, 103,100 ve 102,800 puan destek; 104,400, 104,800 ve 105,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,318 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,314 ve US\$ 1,310 destek, US\$ 1,322 ve US\$ 1,326 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.1606	-1.22
EUR/TRY	5.9209	-1.35
EUR/USD	1.1444	-0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.61	18.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.036	
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**	104,074.22	-0.11	14.03
BIST-30	131,194.38	-0.08	14.74
BIST Bankacılık	138,083.23	-0.62	17.28
FTSE 100 EOD	6,968.85	0.39	3.58
XETRA DAX	11,173.10	-0.08	5.82
Dow Jones	24,999.67	-0.06	7.17
S&P 500	2,704.10	0.86	7.87
Altın	1,320.56	0.08	2.95

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.17, 2018 sonu değeri 6.65.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06, 2018 sonu değeri 0.94 (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 tarım dışı istihdam (bin kişi)	140	165	312
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.9	3.9
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.3/3.2	0.4/4.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D.'de dün işsizlik maaşı başvurularının beklentinin üzerinde ve Chicago PMI verisinin de beklentinin altında gelmesi, Fed'in faiz artırımlarında sabırlı olacağı mesajını desteklerken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Dün %2.6950'den %2.6350'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.63 seviyesinde. A.B.D.'de bugün açıklanacak istihdam verileri tahvil faizlerinin yönü açısından kritik olacak. Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verisi de beklenti ile uyumlu gelmediği takdirde Alman tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1442, USD/TRY kuru 5.2160, sepet ise 5.5920 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Çin'de Caixin/Markit PMI verisinin Ocak'ta 48.3 ile yaklaşık üç yılın en büyük daralmasını kaydetmesi risk iştahını sabah saatlerinde olumsuz etkilemiş görünüyor. Fed açıklamaları sonrasında 1.1515'i test eden EUR/USD paritesi bu sabah 1.1450 seviyesinin hemen altında bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de önemli veriler açıklanacak. A.B.D. hükümetinin kısmen kapalı olduğu dönemin olumsuz etkilerinin istihdam verilerini ne ölçüde etkilemiş olduğu merak ediliyor. Bu etkiye bağlı olarak verilerin beklentiden sapabileceği düşüncesi de göz ardı edilmiyor. Günün öne çıkan diğer verileri arasında A.B.D.'de açıklanacak ISM imalat ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi söylenebilir.

EUR/USD paritesinin A.B.D. istihdam verileri öncesinde 1.1420-1.1470 aralığında kalacağını düşünüyoruz.

TCMB'nin ve Fed'in açıklamaları sonrasında TRY destek bulmuş ve dün USD/TRY kuru 5.16 seviyesinin altına görmüştü. Bugün açıklanacak A.B.D. verileri öncesinde temkinli bir seyrin görülebilir ve USD/TRY kuru sabah saatlerinde 5.20 seviyesinden destek bulabilir. Direnç olarak ise 5.2450 söylenebilir. A.B.D. verilerinin beklentiye karşılayamaması halinde ise kurda 5.18 desteği öne çıkabilir.

USDTRY için Destek: 5.1800-5.1500-5.1300 Direnç: 5.2450-5.2700-5.3000

EURUSD için Destek: 1.1425-1.1390-1.1365 Direnç: 1.1475-1.1500-1.1515



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.11 gerileyerek günü 104,074.22 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,550, 103,100 ve 102,800 puan destek; 104,400, 104,800 ve 105,500 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in faiz artırımlarında sabırlı olacağı mesajını vermesi altının ons fiyatının yükselmesine neden olmuştu. Ancak Çin-A.B.D. ticaret görüşmelerinde önemli ilerleme sağlandığı haberlerinin ardından A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin lideri ile kapsamlı bir anlaşma imzalamaya çalışacağını söylemesi risk algısını azalttı ve altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,318 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,314 ve US\$ 1,310 destek, US\$ 1,322 ve US\$ 1,326 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (31/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.71	9.98	10.04
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	2.17
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.60	13.88	15.14
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Şubat Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	140	165	312
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.9	3.9
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.3/3.2	0.4/4.2
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	54.5	54.0	54.3
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	91	90.7	90.7
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı TÜFE (YY%)	1.0	1.0	1.0
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.