

 Görüş

## Tahvil:

- Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarının ardından A.B.D. tahvil faizlerinde artış yaşanırken, bugün yoğun veri gündemi ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerine ilişkin olası değerlendirmeler tahvil faizlerine yön verecek. Yurt içinde USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak sabah saatlerinde tahvil faizlerinde artış görmeyi bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %15.50 seviyesini kritik görüyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.1310 seviyesi takip edilecek ilk destek olarak söylenebilir. 1.1365 seviyesi ise önemli bir direnç olarak öne çıkıyor.
- 5.30 desteğinin üzerine çıkan USD/TRY kurunda 5.35 direncini önemsiyoruz. Bu seviyenin aşılması durumunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.3750 kritik direnci önemli hale gelecek.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,600, 101,200 ve 100,700 puan destek; 102,500, 103,100 ve 103,550 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,338 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,331 ve US\$ 1,326 destek, US\$ 1,341 ve US\$ 1,347 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3211	0.77
EUR/TRY	6.0396	0.78
EUR/USD	1.1335	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.93	18.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.154	
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**	101,971.29	0.23	11.72
BIST-30	128,163.21	-0.01	12.09
BIST Bankacılık	132,059.71	-0.52	12.17
FTSE 100 EOD	7,228.62	0.69	7.44
XETRA DAX	11,401.97	0.82	7.98
Dow Jones	25,954.44	0.24	11.26
S&P 500	2,784.70	0.18	11.08
Altın	1,338.41	-0.20	4.34

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.93, 2018 sonu değeri 6.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Şubat ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	14	17
	16:30	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.7	0.7
Euro Bölgesi	11:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	-	50.3	50.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Dün akşam yayımlanan 29-30 Ocak'taki toplantısına ilişkin tutanaklarda Fed, A.B.D. ekonomisinin ve istihdam piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini söylerken, bu yıl en azından bir defa faiz artırımını yapılacağına dair beklentilerin yeniden kıpırdanmasına neden oldu. Tutanaklarda Fed, bilançosunu küçültmeyi durdurma planını da yakında belirleyeceğinin işaretlerini verdi.

Tutanakların ardından A.B.D. tahvil faizlerinde artış yaşanırken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6450'den %2.67'ye kadar yükseldikten sonra bu sabah %2.66'da bulunuyor.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerine, yoğun veri gündemi ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerine ilişkin olası değerlendirmeler yön verecek.

Yurt içinde USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak sabah saatlerinde tahvil faizlerinde artış görmeyi bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %15.50 seviyesini kritik görüyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1330, USD/TRY kuru 5.3340, sepet ise 5.6910 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Dün Güney Afrika hükümetinin ülkenin en büyük elektrik üreticisine kaynak sağlayacağını açıklaması, ZAR'da sert değer kaybının görülmesine yol açarken, TRY de bu durumdan negatif etkilendi. Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarıyla bu yıl olası faiz artırımına dair bazı beklentiler kıpırdanırken, USD hafif değer kazandı ve EM para birimleri de değer kaybetti.

Bugün A.B.D.'de Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, dayanıklı mal siparişleri, ikinci el konut satışları ve Markit PMI imalat verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1310 seviyesi takip edilecek ilk destek olarak söylenebilir. 1.1365 seviyesi ise önemli bir direnç olarak öne çıkıyor.

5.30 desteğinin üzerine çıkan USD/TRY kurunda 5.35 direncini önemsiyoruz. Bu seviyenin aşılması durumunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.3750 kritik direnci önemli hale gelecek.

USDTRY için Destek: 5.3130-5.3000-5.2820 Direnç: 5.3500-5.3620-5.3750

EURUSD için Destek: 1.1310-1.1290-1.1260 Direnç: 1.1365-1.1390-1.1420



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.23 artarak günü 101,971.29 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,600, 101,200 ve 100,700 puan destek; 102,500, 103,100 ve 103,550 puan ise direnç seviyeleri.

Bu yıl faiz artırımını olabileceğine dair bazı beklentileri canlandıran dünkü Fed tutanaklarının ardından altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,338 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,331 ve US\$ 1,326 destek, US\$ 1,341 ve US\$ 1,347 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (20/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.18	9.24	6.93
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.03
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.79	9.99	9.79
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.19	2.14	2.17
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	15.01	13.90	14.92

Kaynak: Bloomberg

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>21 Şubat Perşembe</b>					
A.B.D.	16:30	Şubat ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	14	17
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	1743	1773
	16:30	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.7	0.7
	17:45	Şubat ayı Markit US PMI imalat	-	54.8	54.9
	18:00	Ocak ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	0.2	-6.4
Euro Bölgesi	11:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	-	50.3	50.5
Almanya	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %)	-	-0.8	-0.8

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”.