

 Görüş

Tahvil:

- Hazine'nin Tokyo'da düzenleyeceği bir dizi yatırımcı toplantısının yeni bir Samuray tahvil ihracını beraberinde getirebileceği düşünülüyor. Hazine en son Aralık 2017'de JPY cinsinden borçlanmıştı. 2019 yılında uluslararası piyasalarından tahvil ihracı yoluyla US\$ 8 milyarlık finansman sağlamayı planlayan Hazine, iki ayda yaklaşık toplam US\$ 5.4 milyar borçlandı.

Döviz:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin ile sürdürülmekte olan ticaret görüşmelerinde önemli ilerleme kaydedildiğini söyleyerek bu ülkeden ithal ürünlerden alınan gümrük vergisini yükseltme kararını ertelediğini söylemesi, risk iştahını artırmış görünüyor. Bugün A.B.D.'de Ocak ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.1330-1.1370 bandı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda ilk desteğin 5.3040'ta olduğunu, 5.3420-5.3500 aralığı önemsedığımız direnç olmayı sürdürdüğünü söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,750, 102,250 ve 101,670 puan destek; 103,500, 104,000 ve 104,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,327 ve US\$ 1,324 destek, US\$ 1,337 ve US\$ 1,342 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3176	0.00
EUR/TRY	6.0312	-0.06
EUR/USD	1.1341	0.06
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.01	18.82
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.178	
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**	103,185.70	0.67	13.05
BIST-30	129,511.94	0.64	13.27
BIST Bankacılık	133,334.61	-0.55	13.25
FTSE 100 EOD	7,178.60	0.16	6.70
XETRA DAX	11,457.70	0.30	8.51
Dow Jones	26,031.81	0.70	11.59
S&P 500	2,792.67	0.64	11.40
Altın	1,327.71	0.35	3.51

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.97, 2018 sonu değeri 6.18.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 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	Ocak ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.15	0.27
	18:30	Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	4.9	1.0

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:

Hazine Müsteşarlığı'nın Tokyo'da düzenleyeceği bir dizi yatırımcı toplantılarının bugün itibarıyla başlaması bekleniyor. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak geçen ay JPY cinsinden Samuray tahvil ihracı ile ilgili görüşmelere başladığını belirtmişti. Dolayısıyla Tokyo'daki yatırımcı toplantılarının yeni bir Samuray tahvil ihracını beraberinde getirebileceği düşüncesi piyasada mevcut.

Türkiye, Samuray piyasasında ilk ihracını 1992 yılında gerçekleştirmiş, 2000-2010 yılları arasında ise Yen cinsinden ihraç yapmamıştı. 2011, 2012 ve 2014 yıllarında Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası (JBIC) garantisi altında tahvil ihraçları yapıldı. 2017 yılında talep toplama çalışmaları sırasında yatırımcıların garantisiz dilime daha fazla ilgi göstermeleri, ihracın JBIC garantisine ihtiyaç duyulmadan gerçekleştirilmesine olanak tanıdı. Hazine en son 2017 yılının Aralık ayında JPY cinsinden borçlanmıştı.

2019 yılında uluslararası piyasalarından tahvil ihracı yoluyla US\$ 8 milyarlık finansman sağlamayı planlayan Hazine, yılbaşından beri yaklaşık toplam US\$ 5.4 milyar borçlandı.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %15.15-15.40 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Cuma günü %2.6880'den %2.6550'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.6570 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1348, USD/TRY kuru 5.3170, sepet ise 5.6760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin ile sürdürülmekte olan ticaret görüşmelerinde önemli ilerleme kaydedildiğini söyleyerek bu ülkeden ithal ürünlerden alınan gümrük vergisini yükseltme kararını ertelediğini söylemesi, risk iştahını artırmış görünüyor.

Bugün A.B.D.'de Ocak ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1330-1.1370 bandı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda ilk desteğin 5.3040'ta olduğunu söyleyebiliriz. 5.3420-5.3500 aralığı önemsedığımız direnç olmayı sürdürüyor.

Hafta içinde Brexit ile ilgili haber akışı da takip edilecek. 29 Mart tarihi yaklaşırken, 50. Maddenin uzatılması konusundaki tartışmalar yoğunlaşıyor.

USDTRY için Destek: 5.3040-5.2920-5.2820 Direnç: 5.3270-5.3420-5.3500

EURUSD için Destek: 1.1320-1.1290-1.1260 Direnç: 1.1365-1.1390-1.1420



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.67 artarak 103,185.70 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 102,750, 102,250 ve 101,670 puan destek; 103,500, 104,000 ve 104,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,327 ve US\$ 1,324 destek, US\$ 1,337 ve US\$ 1,342 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (22/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.18	9.24	6.97
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.79	9.99	9.80
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.19	2.14	2.18
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	15.01	13.90	14.95
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Şubat Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.15	0.27
	18:30	Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	4.9	1.0
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”.