

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de kişisel harcamalar ve PCE deflatör verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi, enflasyona ilişkin endişeleri canlı tutarken, Fed'in faizini öngörülenden daha yüksek seviyeye çıkartacağını ve uzun süre yüksek seviyede tutacağını düşündü ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Döviz:

- A.B.D.'de açıklanan verilerin genel olarak güçlü gelmesi ve yüksek enflasyona ilişkin endişeler, Fed'in faizini önceden öngörülene göre daha yüksek seviyeye çıkartacağını düşündürürken, USD değer kazandı. A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri oldukça düşmeli, ancak bu tamamen Boeing uçak siparişlerindeki oynaklıktan kaynaklanıyor. EUR/USD paritesinde 1.0515, 1.0485 ve 1.0445 seviyeleri destek; 1.0575, 1.0605 ve 1.0640 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde yarın yayımlanacak 2022 yılı son çeyrek GSYH büyüme ve Cuma günü açıklanacak Şubat ayı TÜFE verileri öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 18.85, 18.81 ve 18.75 seviyeleri destek; 18.91, 18.95 ve 19.02 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 5,024, 4,896 ve 4,769 puan destek; 5,153, 5,220 ve 5,312 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,808 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,803 ve US\$ 1,793 seviyeleri destek; US\$ 1,814 ve US\$ 1,825 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.8676	-0.02
EUR/TRY	19.9000	-0.51
EUR/USD	1.0546	-0.46
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.50
MB O/N borç verme faizi (%)		10.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	5,058.75	-0.54	-8.18
BIST-30	5,562.60	-0.94	-6.43
BIST Bankacılık	4,056.96	-1.73	-19.31
FTSE 100	7,878.66	-0.37	5.73
XETRA DAX	15,209.74	-1.72	9.24
Dow Jones	32,816.92	-1.02	-1.00
S&P 500	3,970.02	-1.05	3.40
Altın	1,810.81	-0.65	-0.74

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.63 (2022 sonu değeri 7.26).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.89 (2022 sonu değeri 2.06). 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 dayanıklı mal siparişleri	-4.0	-3.9	5.6
	18:00	Ocak ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.9	2.5
	18:30	Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-9.5	-8.4
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı tüketici güveni	-	-	-19

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan kişisel harcamalar ve PCE deflatör verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi, enflasyona ilişkin endişeleri canlı tutarken, Fed'in faizini öngörülenden daha yüksek seviyeye çıkartacağını ve uzun süre yüksek seviyede tutacağını düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi Cuma günü %4.70'ten %4.81'e yükseldi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.83 seviyesinde bulunuyor. Aynı gün 10 yıllık tahvil faizi de %3.88'den %3.94'e yükseldikten sonra bu sabah aynı seviyede seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0540, USD/TRY kuru 18.8830, sepet ise 19.3780 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de açıklanan verilerin genel olarak güçlü gelmesi ve yüksek enflasyona ilişkin endişeler, Fed'in faizini önceden öngörülene göre daha yüksek seviyeye çıkartacağını düşündürürken, USD değer kazandı. Ocak ayında A.B.D.'de aktivite verileri genel olarak oldukça güçlüydü. Ekonomiye yarım milyon iş eklendi, perakende satışlar aylık bazda %3 arttı ve ISM hizmetlerin yeni siparişler alt bileşeni 15 puan artarak beş ayın en güçlü seviyesine ulaştı. Seyahat kaosuna neden olan Aralık ayının soğuk kış koşulları ile Ocak ayının neredeyse bahar benzeri sıcaklıkları arasında hava koşullarındaki keskin zıtlık, verilerin gücünde büyük bir rol oynadı.

Bu hafta Çarşamba ve Cuma günleri Şubat ayı ISM imalat ve hizmet sektörü raporlarıyla bu hipotezin ilk testini yapacağız. Şubat ayı soğuk geçmedi, ancak mevsim normlarına daha yakındı, bu nedenle ISM hizmet endekslerinde kısmi bir düzeltme görmeyi bekliyoruz. İmalat endeksi, Çin'in yeniden açılma hikâyesinin yardımıyla daha da yükselmeli, daha olumlu Avrupa enerji zemini de destekleyici olabilir. Bu arada, bugün açıklanacak dayanıklı mal siparişleri oldukça düşmeli, ancak bu tamamen Boeing uçak siparişlerindeki oynaklıktan kaynaklanıyor - Boeing Ocak'ta 55 uçak siparişi aldı, Aralık'ta 250 tane almıştı. Ulaşım hariç tutulduğunda, dayanıklı mal siparişlerinin yatay olması olası.

Ocak ayındaki iyi hava koşulları nedeniyle yeni konut satışları biraz yükselişe geçebilir, ancak ev alımları için konut kredisi başvurularının zirve seviyesinden bu yana yarıya inmiş olması, üstesinden gelinmesi gereken bir durum. Talebin önemli ölçüde düştüğü göz önüne alındığında, fiyatların aşağı yönlü baskı altında kalması beklenebilir. Ancak arz eksikliği de olması, fiyatların sert şekilde düşmeyeceğini düşündürüyor. Bu hafta birçok Fed yetkilisinin konuşması var. Mesajlarının, enflasyonun kontrol altına alındığına yönelik daha fazla güven oluşana kadar faiz artırımlarının sürmesinin beklenmesi gerektiği olacak.

Euro Bölgesi'nde ise bugün açıklanacak güven endeksleri ve Perşembe günkü TÜFE verileri öne çıkıyor. Hafta genelinde ECB ve BoE yetkililerinin de konuşmaları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0515, 1.0485 ve 1.0445 seviyeleri destek; 1.0575, 1.0605 ve 1.0640 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde ise bu hafta yarın yayımlanacak 2022 yılı son çeyrek GSYH büyüme ve Cuma günü açıklanacak Şubat ayı TÜFE verileri öne çıkıyor. Piyasanın beklentisi, yılın son çeyreğinde büyümenin %2.9 olduğu yönünde. TÜFE artışının ise Şubat'ta %3.5 olması bekleniyor (bu yönde gerçekleşme olduğu takdirde yıllık TÜFE artışı %57.68'den %55.70'e gerileyecek).

USD/TRY kurunda 18.85, 18.81 ve 18.75 seviyeleri destek; 18.91, 18.95 ve 19.02 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.8500-18.8100-18.7500 Direnç: 18.9100-18.9500-19.0200

EURUSD için Destek: 1.0515-1.0485-1.0445 Direnç: 1.0575-1.0605-1.0640



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.54 azalan BIST-100 endeksinde 5,024, 4,896 ve 4,769 puan destek; 5,153, 5,220 ve 5,312 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,808 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,803 ve US\$ 1,793 seviyeleri destek; US\$ 1,814 ve US\$ 1,825 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	24 Şubat
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.26	6.63
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.06	1.89
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.68	14.07
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.90	4.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.85	29.85
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Şubat Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	-4.0	-3.9	5.6
	18:00	Ocak ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.9	2.5
	18:30	Şubat ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-9.5	-8.4
	18:30	Fed'den Jefferson'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Şubat ayı tüketici güveni	-	-	-19

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.