

 Görüş

## Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de Ocak ayı istihdam ve ISM imalat verilerinin beklentiden iyi gelmesi, bu yıl Fed'den faiz indirimi gelebileceğini düşünen bazı yatırımcıların bu beklentilerini törpülemesine neden oldu. A.B.D. verilerinin ekonomik büyümeye yönelik endişeleri azaltması, tahvillerde satış görülmesine yol açtı.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1420-1.1465 aralığında kalabilir. USD/TRY kurunun bugünkü yönü açısından Ocak ayı TÜFE verileri önemli olacak. Gerçekleşmenin beklentiden olumlu yönde sapması durumunda USD/TRY kurunda 5.20 desteği test edilebilir. 5.24 direncinin aşılması halinde ise 5.26 seviyesi öne çıkacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,400, 101,800 ve 101,250 puan destek; 103,550, 104,100 ve 104,400 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,312 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,308 ve US\$ 1,304 destek, US\$ 1,319 ve US\$ 1,326 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2074	0.91
EUR/TRY	5.9658	0.76
EUR/USD	1.1454	0.09
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.56	18.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.083	
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**	102,937.14	-1.09	12.78
BIST-30	129,506.02	-1.29	13.26
BIST Bankacılık	136,923.77	-0.84	16.30
FTSE 100 EOD	7,020.22	0.74	4.34
XETRA DAX	11,180.66	0.07	5.89
Dow Jones	25,063.89	0.26	7.44
S&P 500	2,706.53	0.09	7.97
Altın	1,317.93	-0.20	2.74

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.31, 2018 sonu değeri 6.65.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.9/20.1	1.03/20.3	-0.4/20.3
A.B.D.	18:00	Kasım ayı fabrika siparişleri	-	0.3	-2.1
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.5/3.1	-0.3/4.0

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:

Cuma günü A.B.D.'de Ocak ayı istihdam ve ISM imalat verilerinin beklentiden iyi gelmesi, bu yıl Fed'den faiz indirimi gelebileceğini düşünen bazı yatırımcıların bu beklentilerini törpülemesine neden oldu (piyasa fiyatlamaları Fed'den bu yıl faiz artırımını beklenmediğini işaret ederken, bazı yatırımcılar indirim gelebileceğini düşünüyor). A.B.D.'de federal hükümetin kısmen 35 gün kapalı kalmasının istihdama olumsuz yansımaları olabileceğinden endişe ediliyordu.

Geçen haftaki Fed toplantısında, gelecek dönemde faiz artırımları için sabırlı olunacağı mesajı verilmiş ve A.B.D. tahvil faizleri gerilemişti. Cuma günü A.B.D. verilerinin ekonomik büyümeye yönelik endişeleri azaltması ise, tahvillerde satış görülmesine neden oldu ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.63'ten %2.69 seviyesinin üzerine yükseldi.

Yurt içinde Ocak ayı TÜFE gerçekleştirmeleri özellikle sabah saatlerinde piyasa hareketlerinde belirleyici olabilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1442, USD/TRY kuru 5.2270, sepet ise 5.6080 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de Ocak'ta tarım dışı istihdam 304 bin kişi ile 165 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde artarken, bir önceki ayın verisi 90 bin kişi aşağı yönde revize edildi. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.1 (beklenti %0.3), yıllık artış da %3.2 (beklenti %3.2) oldu. İşsizlik oranı ise %4.0 ile %3.9 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. A.B.D.'de istihdam ve ISM imalat verilerinin beklentiden iyi gelmesi sonrasında USD, JPY karşısında değer kazandı. Veriler sonrasında her ne kadar yatırımcılar Fed'den bu yıl faiz artırımını gelmeyeceği görüşünü korusa da, faiz indirimi gelebileceği beklentilerinin törpülediği gözlemlendi. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş de USD'ye destek verdi.

Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1420-1.1465 aralığında kalabilir.

USD/TRY kurunun bugünkü yönü açısından Ocak ayı TÜFE verileri önemli olacak. Gerçekleşmenin beklentiden olumlu yönde sapsması durumunda USD/TRY kurunda 5.20 desteği test edilebilir. 5.24 direncinin aşılması halinde ise 5.26 seviyesi öne çıkacak.

USDTRY için Destek: 5.2000-5.1800-5.1600 Direnç: 5.2400-5.2600-5.2800

EURUSD için Destek: 1.1420-1.1395-1.1365 Direnç: 1.1465-1.1480-1.1500



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %1.09 azalan BIST-100 endeksinde 102,400, 101,800 ve 101,250 puan destek; 103,550, 104,100 ve 104,400 puan ise direnç seviyeleri.

Geçen hafta US\$ 1,326 ile 2018 Nisan ayından beri en yüksek seviyesine çıkan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,312 seviyesinde. A.B.D.-Çin görüşmelerine ilişkin olumlu beklentiler ve iyi gelen A.B.D. verileri altının ons fiyatının gerilemesinde etkili oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,308 ve US\$ 1,304 destek, US\$ 1,319 ve US\$ 1,326 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (01/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.31
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.05
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.71	9.98	9.67
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	1.97
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.60	13.88	15.54
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>4 Şubat Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.9/20.1	1.03/20.3	-0.4/20.3
A.B.D.	18:00	Kasım ayı fabrika siparişleri	-	0.3	-2.1
	18:00	Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.5	0.8
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.5/3.1	-0.3/4.0
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”.