

 Görüş

## Tahvil:

- BoE üyelerinin yaklaşık yarısının daha fazla faiz artırımı yönünde oy kullanmasıyla İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi 2018 Kasım'ından beri en yüksek seviyesini gördü. BoE'den ve ECB'den para politikasında sıkılaştırıcı tonda gelen işaretler, A.B.D. tahvil faizlerinde de yükselişe neden oldu.

## Döviz:

- BoE, beklenildiği gibi 25 baz puanlık faiz artırımı kararı aldı. Ancak 9 üyenin 4'ünün 50 baz puan yönünde oy kullanması, GBP'nin değer kazanmasına neden oldu. ECB Başkanı Lagarde'nin, bu yıl varlık alımlarının azaltılmasının hızlandırılmasına ve faiz artırımına kapıyı açmış olmasıyla birlikte EUR değer kazandı. Konuşma öncesinde 1.1284 seviyesindeki EUR/USD paritesi, bu sabah 1.1472 seviyesini gördü. A.B.D.'de istihdam, Euro Bölgesi'nde perakende satışlar açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1430 ve 1.1400 seviyeleri destek, 1.1475 ve 1.1500 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Ocak'ta yıllık TÜFE artışı %48.69'a yükseldi. USD/TRY kurunda 13.5000 ve 13.3700 seviyeleri destek, 13.6700 ve 13.8000 seviyeleri direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,945 ve 1,933 puan destek; 1,966 ve 1,993 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,808 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,801 ve US\$ 1,795 seviyeleri destek, US\$ 1,811 ve US\$ 1,817 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	13.5549	0.76
EUR/TRY	15.5111	1.95
EUR/USD	1.1438	1.19
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,957.90	-2.21	5.40
BIST-30	2,153.96	-2.36	6.37
BIST Bankacılık	1,750.40	-3.67	9.69
FTSE 100	7,528.84	-0.71	1.95
XETRA DAX	15,368.47	-1.57	-3.25
Dow Jones	35,111.16	-1.45	-3.38
S&P 500	4,477.44	-2.44	-6.06
Altın	1,804.40	-0.12	-1.31

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.57 (2021 sonu değeri 7.18).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.33 (2021 sonu değeri 1.26). 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 değişimi (000 kişi)	100	150	199
	16:30	Ocak ayı ort. saatlik ücretlerde artış (aylık %/YY %)	-	0.5/5.2	0.6/4.7

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranını beklenildiği üzere 25 baz puan artırarak %0.50'ye yükseltti. Karar 4'e karşı 5 oyla alındı. Böylelikle 2004 yılından beri ilk kez arka arkaya iki toplantıda faiz artırımına gidilmiş oldu. 9 üyenin 5 tanesi 25 baz puanlık faiz artırımını yönünde, diğer 4 üye ise 50 baz puanla daha yüksek faiz artırımını yönünde oy kullandı. Piyasalar 25 baz puanlık faiz artırımını beklentisini fiyatlamıştı. Ancak 4 üyenin 50 baz puanlık faiz artırımını yönünde oy kullanıldığının görülmesi (daha sıkı para politikası taraftarı) üzerine İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.38'i geçerek 2018 yılının Kasım ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

ECB Başkanı Lagarde da dünkü konuşmasında, daha önceki toplantılarda söylediği "2022'de faiz artışı pek mümkün gözüküyor" sözlerini dile getirmede. Başkan Lagarde, bu yıl varlık alımlarının azaltılmasının hızlandırılmasına ve faiz artırımına kapıyı açmış oldu.

Büyük merkez bankalarından arka arkaya sıkılaştırıcı tonda işaretlerin gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin de yükselmesine neden oldu. Dün %1.7750'den %1.8300'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1460, USD/TRY kuru 13.5500, sepet ise 14.5270 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün BoE toplantısında beklenildiği gibi 25 baz puanlık faiz artırım kararı alındı. Ancak 9 üyenin 4'ünün 50 baz puan artırım yönünde oy kullanması, GBP'nin değer kazanmasına neden oldu. Karar öncesinde 1.3567 seviyesindeki GBP/USD paritesi, kararın ardından 1.3628 seviyesine yükseldikten sonra bu sabah 1.3590 seviyesine yakın seyrediyor. GBP/USD paritesinde 1.3585 seviyesinin altına inilmesi halinde 1.3545 desteği öne çıkıyor. GBP/USD paritesinde 1.3610 ve 1.3630 seviyeleri de direnç.

Dün ECB, beklenildiği üzere politika faizini %0.00'da tuttu. Açıklama metninde önemli bir değişiklik yoktu, ancak ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı oldukça ilginç geçti ve açıklamaları EUR'nun değer kazanmasına neden oldu. Söylemlerinde daha sıkı para politikası taraftarı (şahin) bir değişim gözlemlendi. ECB Başkanı Lagarde basın toplantısında, daha önceki toplantılarda söylediği "2022'de faiz artışı pek mümkün gözüküyor" sözlerini dile getirmede. Lagarde, net tahvil alımı durana kadar faizlerin artmayacağını söyledi. Tüm ECB üyelerinin enflasyon verisi hakkında kaygılı olduğunu belirtti ve enflasyon görünümüne yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu aktardı. Enflasyonun beklenilenden uzun süre yüksek seviyede kalacağını, ancak bu yıl içinde düşmeye başlayacağını söyledi.

Başkan Lagarde'nin, bu yıl varlık alımlarının azaltılmasının hızlandırılmasına ve faiz artırımına kapıyı açmış olmasıyla EUR değer kazandı. Konuşma öncesinde 1.1284 seviyesindeki EUR/USD paritesi, ardından yükselişe geçerek bu sabah 1.1472 ile 14 Ocak'tan beri en yüksek seviyesini gördü.

Bugün A.B.D.'de Ocak ayı istihdam verileri, Euro Bölgesi'nde de Aralık ayı perakende satışlar verileri açıklanacak. Covid etkisi nedeniyle A.B.D. istihdam verilerinin zayıf gelmesi bekleniyor.

EUR/USD paritesinde 1.1430 ve 1.1400 seviyeleri destek, 1.1475 ve 1.1500 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde dün Ocak ayı TÜFE verisi %11.10 ile piyasanın %10.95 olan medyan beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %36.08'den %48.69'a yükseldi.

USD/TRY kurunda 13.5000 ve 13.3700 seviyeleri destek, 13.6700 ve 13.8000 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 13.5000-13.3700-13.2400 Direnç: 13.6700-13.8000-13.9000

EURUSD için Destek: 1.1430-1.1400-1.1380 Direnç: 1.1475-1.1500-1.1520



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2.2 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,945 ve 1,933 puan destek; 1,966 ve 1,993 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,808 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,801 ve US\$ 1,795 seviyeleri destek, US\$ 1,811 ve US\$ 1,817 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	3 Şubat
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.43	7.18	7.57
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.17	1.26	1.33
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.00	9.85	9.85
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.43	2.55	2.55
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.48	18.10	18.10
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>4 Şubat Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	100	150	199
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretlerde artış (aylık %/YY %)	-	0.5/5.2	0.6/4.7
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	-0.9/5.0	1.0/7.8
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

## 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”.