

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verilerinin beklentinin altında gelmesi her ne kadar A.B.D. tahvil faizlerinin ilk tepki olarak gerilemesine neden olsa da, geçen haftaki yükselişi geri döndürmeye yetmedi. Tahvil faizlerinin yeniden yönünü yukarı çevirmesinde bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği yüklü ihale takviminin de etkili olduğu söylenebilir. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %14.25-14.40 bandında kalmasını bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de Ocak ayı Markit US PMI hizmetler ve ISM hizmetler verilerinin açıklanacağı bugün EUR/USD paritesinin 1.14 seviyesinden destek bulmasını ve 1.1460 seviyesindeki direncin de güçlü olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 5.20 desteğini izliyoruz. 5.24 ise gün içinde takip edilecek öne çıkan direnç seviyesi olarak söylenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,800, 101,300 ve 100,500 puan destek; 102,900, 103,550 ve 104,100 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,308 destek, US\$ 1,318 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2151	0.15
EUR/TRY	5.9683	0.04
EUR/USD	1.1435	-0.17
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.62	18.40
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.107	
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**	102,255.01	-0.66	12.04
BIST-30	128,596.57	-0.70	12.47
BIST Bankacılık	135,822.86	-0.80	15.36
FTSE 100 EOD	7,034.13	0.20	4.55
XETRA DAX	11,176.58	-0.04	5.85
Dow Jones	25,239.37	0.70	8.20
S&P 500	2,724.87	0.68	8.70
Altın	1,311.69	-0.47	2.26

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.25, 2018 sonu değeri 6.65.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit US PMI hizmetler	-	54.2	54.2
	18:00	Ocak ayı ISM hizmetler endeksi	-	57.1	58.0
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit Euro Bölgesi PMI hizmetler	-	50.8	50.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verilerinin beklentinin altında gelmesi her ne kadar A.B.D. tahvil faizlerinin ilk tepki olarak gerilemesine neden olsa da, geçen haftaki yükselişi geri döndürmeye yetmedi. Tahvil faizlerinin yeniden yönünü yukarı çevirmesinde bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği yüklü ihale takviminin de etkili olduğu söylenebilir.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 38 milyarlık, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 27 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihaleyle de US\$ 19 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. İhaleler öncesinde yatırımcıların portföylerinde yer açmak için tahvillerde satış yönünde hareket etmeleri şaşırtıcı değil. Dün %2.6910'dan %2.7240'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.7180 seviyesinde.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %14.25-14.40 bandında kalmasını bekliyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1432, USD/TRY kuru 5.2150, sepet ise 5.5900 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

USD, büyük para birimleri karşısındaki kazanımlarını büyük ölçüde korurken, bugün A.B.D.'de Ocak ayı Markit US PMI hizmetler ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.14 seviyesinden destek bulmasını ve 1.1460 seviyesindeki direncin de güçlü olmasını bekliyoruz.

Ocak'ta TÜFE artışı %1.06 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %20.30'dan %20.35'e yükseldi. Aylık bazda TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkı yapan grup %1.49 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu oldu. Aylık bazda TÜFE endeksine düşürücü yönde katkılar ise; %0.57 puanla Giyim ve Ayakkabı Grubu'ndan ve %0.47 puanla da Konut Grubu'ndan geldi. TCMB, enflasyonun 2019 yıl sonunda %14.6 olarak gerçekleşeceğini öngörüyor.

Enflasyon verilerinin beklentiyle uyumlu gerçekleşmesi, USD/TRY kurunun dengeli hareket etmesini sağladı. USD/TRY kurunda 5.20 desteğini izliyoruz. 5.24 ise gün içinde takip edilecek öne çıkan direnç seviyesi olarak söylenebilir.

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

EURUSD için Destek: 1.1420-1.1400-1.1385 Direnç: 1.1460-1.1480-1.1500



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.66 azalarak günü 102,255.01 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,800, 101,300 ve 100,500 puan destek; 102,900, 103,550 ve 104,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,311 ve US\$ 1,308 destek, US\$ 1,318 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (04/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.25
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.71	9.98	9.67
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	2.09
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.60	13.88	14.55
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>5 Şubat Salı</b>					
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit US PMI hizmetler	-	54.2	54.2
	18:00	Ocak ayı ISM hizmetler endeksi	-	57.1	58.0
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit Euro Bölgesi PMI hizmetler	-	50.8	50.8
	13:00	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	-1.6/0.5	0.6/1.1
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”.