

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, doğrudan satış yöntemiyle 8 Şubat valörlü olarak EUR cinsinden kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %14.20-14.40 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Döviz:

- TCMB'nin para politikasında sıkı duruşun devam ettirileceği mesajı, Ocak ayında enflasyon gerçekleşmesinin beklentiden olumsuz sapmaması ve Fed'in gelecek dönemde faiz artırımları için sabırlı olacağını söylemesi, son dönemde TRY'ye destek veren unsurlardı. Bugün yurt içinde izlenecek bir veri bulunmuyor. Küresel risk iştahı ve siyasi gündem, kur hareketleri açısından izlenecek. USD/TRY kurunun bugün 5.20 seviyesinden destek bulacağını, ancak 5.23 direncinin de güçlü olabileceğini düşünüyoruz. EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1380 desteği test edilebilir, ancak paritenin 1.1355 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1430 seviyesi takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,800, 101,300 ve 100,500 puan destek; 102,700, 103,550 ve 104,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,304 destek, US\$ 1,317 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.1925	-0.43
EUR/TRY	5.9339	-0.58
EUR/USD	1.1412	-0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.62	18.40
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.987	
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**	102,448.42	0.19	12.25
BIST-30	128,951.16	0.28	12.78
BIST Bankacılık	136,215.55	0.29	15.70
FTSE 100 EOD	7,177.37	2.04	6.68
XETRA DAX	11,367.98	1.71	7.66
Dow Jones	25,411.52	0.68	8.93
S&P 500	2,737.70	0.47	9.21
Altın	1,314.95	0.25	2.51

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.26, 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
Türkiye	-	Hazine, doğrudan satış yöntemiyle 8 Şubat valörlü olarak EUR cinsinden kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	16:30	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-54	-55.5
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:

Dün A.B.D.'de Ocak ayı ISM imalat verisi beklentinin altında gelirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 38 milyarlık satış gerçekleştirdiği 3 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin güçlü olduğu söylenebilir.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık ihaleyle US\$ 27 milyarlık ve yarınki 30 yıllık ihaleyle de US\$ 19 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Dün %2.7240'tan %2.7040'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.6950 seviyesinde bulunuyor.

Hazine Müsteşarlığı doğrudan satış yöntemiyle 8 Şubat valörlü olarak EUR cinsinden kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek. Kira sertifikasının dönemsel kira oranının %1.45 olacağı açıklandı. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %14.20-14.40 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1392, USD/TRY kuru 5.2090, sepet ise 5.5730 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB'nin para politikasında sıkı duruşun devam ettirileceği mesajı, Ocak ayında enflasyon gerçekleşmesinin beklentiden olumsuz sapmaması ve Fed'in gelecek dönemde faiz artırımları için sabırlı olacağını söylemesi, son dönemde TRY'ye destek veren unsurlardı. Bugün yurt içinde izlenecek bir veri bulunmuyor. Küresel risk iştahı ve siyasi gündem, kur hareketleri açısından izlenecek.

USD/TRY kurunun bugün 5.20 seviyesinden destek bulacağını, ancak 5.23 direncinin de güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

A.B.D. Başkanı Trump'ın dünkü konuşması piyasalarda belirgin bir etki yaratmadı. Trump, ticaret ve bütçe konularına değinirken, sınır duvarı örme yönündeki görüşünde ısrarcı olduğu mesajını verdi.

A.B.D.'de dış ticaret verilerinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1380 desteği test edilebilir, ancak paritenin 1.1355 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1430 seviyesi takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.2000-5.1800-5.1600 Direnç: 5.2300-5.2500-5.2700

EURUSD için Destek: 1.1380-1.1355-1.1330 Direnç: 1.1415-1.1430-1.1465



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.19'luk artışla 102,448.42 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 101,800, 101,300 ve 100,500 puan destek; 102,700, 103,550 ve 104,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,314 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,310 ve US\$ 1,304 destek, US\$ 1,317 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (05/02/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.26
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
6 Şubat Çarşamba					
Türkiye	-	Hazine, doğrudan satış yöntemiyle 8 Şubat valörlü olarak EUR cinsinden kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	16:30	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-54	-55.5
Almanya	10:00	Aralık ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-	0.3	-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”.