

 Görüş

Tahvil:

- Koronavirüsün olumsuz etkilerinin artabileceği endişesi, yatırımcıların A.B.D. tahvilleri gibi güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara ilgilerini korumasına neden oluyor. Dün A.B.D.'nin 3 aylık bono ve 10 yıllık tahvili içeren getiri eğrisi terse döndü. Bu değişim, 1-2 yıl içinde A.B.D.'de durgunluk olabileceğine dair piyasada bir ön sinyal olarak nitelendiriliyor.

Döviz:

- Koronavirüsüne yönelik endişeler devam ederken, Almanya'da ZEW endeksinin beklentinin oldukça altında gelmesi EUR üzerinde baskı yarattı. EUR/USD paritesinde 1.0780-1.0765 destek aralığı olarak söylenebilir. 1.0820 direncinin aşılması halinde ise 1.0850 direnci önemli olacak. Medyan beklenti bugünkü toplantısının ardından TCMB PPK'nın 50 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönünde. TCMB'nin faiz değişikliğine gitmemesi halinde ise TL'de ilk tepki olarak değer kazanımı görülebilir. USD/TRY kurunda 6.0500 ve 6.0320 destek seviyeleri önemli. TCMB'nin beklentinin ötesinde, agresif olarak algılanabilecek bir faiz artırımına gitmesi halinde ise kurda 6.08 direnci aşılp, 6.10 direnci önem kazanabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 119,150, 118,570 ve 118,250 puan destek; 119,800, 120,435 ve 120,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,605 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,600 ve US\$ 1,595 destek; US\$ 1,608 ve US\$ 1,611 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.0602	0.31
EUR/TRY	6.5458	-0.04
EUR/USD	1.0791	-0.40
MB O/N borçlanma faizi (%)		9.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		11.25
MB O/N borç verme faizi (%)		12.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.95

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	119,574.10	-1.01	4.50
BIST-30	143,022.36	-0.92	3.02
BIST Bankacılık	169,089.05	-0.86	5.57
FTSE 100 EOD	7,382.01	-0.69	-2.13
XETRA DAX	13,681.19	-0.75	3.26
Dow Jones	29,232.19	-0.56	2.43
S&P 500	3,370.29	-0.29	4.32
Altın	1,601.67	1.32	5.58

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.54, 2019 sonu değeri 8.57.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.07, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB faiz kararı (%)	11.25	10.75	11.25
A.B.D.	16:30	Ocak ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-11.2	16.9
	22:00	Fed'in 29 Ocak toplantısına ilişkin tutanakları yayımlanacak.			

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:

Koronavirüsün olumsuz etkilerinin artabileceği endişesi, yatırımcıların temkini elden bırakmamasına ve A.B.D. tahvilleri gibi güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara olan ilgilerini korumasına neden oluyor. Dün Almanya'da açıklanan Şubat ayı ZEW endeksi de Alman yatırımcılarının bozulan algısını yansıtırken, tahvil alımlarını destekledi.

Dün A.B.D.'nin 3 aylık bono ve 10 yıllık tahvili içeren getiri eğrisi terse döndü (10 yıllık tahvil faizi, 3 aylık bono faizinin altına indi). Getiri eğrisindeki bu değişim, 1-2 yıl içinde A.B.D.'de durgunluk olabileceğine dair piyasalarca bir ön sinyal olarak nitelendiriliyor. Getiri eğrisi 2019 yılının Mart ayında da negatife dönmüştü.

Dün %1.5560'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.5590 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz kararı ve açıklama metninde yer alacak ifadeler tahvil piyasası üzerinde etkili olabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0798, USD/TRY kuru 6.0700, sepet ise 6.3120 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Koronavirüsüne yönelik endişeler devam ederken, dün Almanya'da açıklanan ZEW endeksinin beklentinin oldukça altında gelmesi EUR üzerinde baskı yarattı. Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0800 seviyesini altını deniyor.

Bugün A.B.D.'de konut başlangıçları, inşaat izinleri ve ÜFE verileri açıklanacak. Bu akşam yayımlanacak Fed'in 29 Ocak toplantısına ilişkin tutanaklarda da koronavisürüne dair değerlendirmelerin olup olmadığı takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0780-1.0765 destek aralığı olarak söylenebilir. 1.0820 direncinin aşılması halinde ise 1.0850 direnci önemli olacak.

Anketlerdeki medyan beklenti bugünkü toplantısının ardından TCMB Para Politikası Kurulu'nun 50 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönünde. TCMB'nin faiz değişikliğine gitmemesi halinde TL'de ilk tepki olarak değer kazanımı görülebilir.

USD/TRY kurunda 6.0500 ve 6.0320 destek seviyelerinin önemli olduğunu düşünüyoruz. TCMB'nin beklentinin ötesinde, agresif olarak algılanabilecek bir faiz artırımına gitmesi halinde ise kurda 6.08 direnci aşıp, 6.10 direnci önem kazanabilir.

USDTRY için Destek: 6.0500-6.0400-6.0320 Direnç: 6.0800-6.0900-6.1000

EURUSD için Destek: 1.0780-1.0765-1.0750 Direnç: 1.0820-1.0850-1.0870



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1 azalarak 119,574.10 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 119,150, 118,570 ve 118,250 puan destek; 119,800, 120,435 ve 120,900 puan ise direnç seviyeleri.

Koronavirüsün ekonomiye olumsuz etkisinin artabileceğine yönelik endişeler nedeniyle altının ons fiyatı US\$ 1,600 kritik eşliğinin üzerine çıktı. Bu sabah US\$ 1,605 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,600 ve US\$ 1,595 destek; US\$ 1,608 ve US\$ 1,611 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (18/02/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	9.54
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	1.07
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.53
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	12.05

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Şubat Çarşamba					
Türkiye	14:00	TCMB faiz kararı (%)	11.25	10.75	11.25
A.B.D.	16:10	Fed'den Bostic, Mester (16:30), Kashkari (19:45), Kaplan (21:30) konuşacak.			
	16:30	Ocak ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-11.2	16.9
	16:30	Ocak ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	2.1	-3.7
	16:30	Ocak ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.1/1.6	0.2/1.3
	22:00	Fed'in 29 Ocak toplantısına ilişkin tutanakları yayımlanacak.			
İngiltere	12:30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.4/1.4	-0.4/1.6	0.0/1.3

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”.