

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine, Şubat'ta 64.1 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık 49 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor. Daha önce Şubat'ta bir defa TÜFE'ye endekli ihraç yapılacağı açıklanmışken, dün yayımlanan programda ihraç sayısının ikiye yükseltildiği ve sabit kuponlu tahvil ihraç sayısının azaltıldığı dikkat çekiyor. Ocak'ta düzenlenen ihalelerde ilginin TÜFE'ye endekli varlıklara olduğu düşünüldüğünde, Hazine'nin yaptığı bu değişiklik şaşırtıcı görünmüyor.

## Döviz:

- Dün bazı Fed yetkililerinin piyasadaki agresif faiz artırımları olabileceğine yönelik endişeleri yatıştırıcı açıklamaları, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Bugün A.B.D.'de PMI imalat, ISM imalat ve inşaat harcamaları, Euro Bölgesi'nde de PMI imalat verisi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1220 ve 1.1200 seviyeleri destek, 1.1280 ve 1.1300 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 13.3200 ve 13.2500 seviyeleri destek, 13.5000 ve 13.6700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,003 ve 1,984 puan destek; 2,038 ve 2,066 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,803 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,796 ve US\$ 1,785 seviyeleri destek, US\$ 1,806 ve US\$ 1,812 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	13.3074	-1.80
EUR/TRY	14.9340	-1.17
EUR/USD	1.1233	0.81
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**	2,003.20	1.01	7.84
BIST-30	2,202.64	0.72	8.77
BIST Bankacılık	1,765.21	2.27	10.62
FTSE 100	7,464.37	-0.02	1.08
XETRA DAX	15,471.20	0.99	-2.60
Dow Jones	35,131.86	1.17	-3.32
S&P 500	4,515.55	1.89	-5.26
Altın	1,796.47	0.30	-1.75

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.22 (2021 sonu değeri 7.63).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.38 (2021 sonu değeri 1.28). 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 PMI imalat	-	55.0	55.0
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	55.0	57.5	58.8

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D. tahvil getiri eğrisinde faiz değişimlerine en duyarlı vadelerden birisi olarak takip edilen 2 yıllık tahvilin faizi Cuma günü %1.2260 ile 2020 yılının Şubat ayından beri en yüksek seviyesine çıkmıştı. Ancak ay sonu nedeniyle yatırımcıların portföy ayarlamalarına gitmesiyle ve bazı Fed yetkililerinin yaptığı konuşmalarda piyasadaki faiz artırımlarının agresif olabileceği yönündeki endişeleri sakinleştirilmesiyle faiz oranları bir miktar geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %1.1750 ve %1.7875 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde dün Hazine, iç borçlanma programını açıkladı. Buna göre Hazine, Şubat'ta 64.1 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık toplam 49 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Daha önce Şubat'ta bir defa TÜFE'ye endekli ihraç yapılacağı açıklanmışken, dün yayımlanan programda ihraç sayısının ikiye yükseltildiği ve sabit kuponlu tahvil ihraç sayısının azaltıldığı dikkat çekiyor. Ocak'ta düzenlenen ihaleler içinde ilginin TÜFE'ye endekli varlıklara olduğu gözlenmişti. Geçen hafta başında düzenlenen TÜFE'ye endekli tahvile piyasa yapıcı bankalardan rekor talep gelirken, TÜFE'ye endekli kira sertifikası ihracında da rekor borçlanma gerçekleştirilmişti. Gelen talep dikkate alınınca, Hazine'nin TÜFE'ye endekli ihraç sayısını artırması şaşırtıcı görünmüyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1265, USD/TRY kuru 13.3900, sepet ise 14.2420 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed'den Bostic'in Mart toplantısında gerekirse 50 baz puanlık faiz artırımının masada olacağı söyleminin ardından USD kazanımlarını artırmıştı. Ancak dün bazı Fed yetkililerinin piyasadaki agresif faiz artırımları olabileceğine yönelik endişeleri yatıştırması ve Bostic'in de tercihinin Mart'ta 50 baz puanlık artırım olmadığını söyleyerek bu yıl üç defa faiz artırımını beklediğini belirterek sözlerine daha sonra açıklık getirmesi, USD'nin kazanımlarının bir kısmını geri vermesine neden oldu.

Bugün A.B.D.'de Markit PMI imalat, ISM imalat ve inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Markit PMI imalat verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1220 ve 1.1200 seviyeleri destek, 1.1280 ve 1.1300 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 13.3200 ve 13.2500 seviyeleri destek, 13.5000 ve 13.6700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 13.3200-13.2500-13.1200 Direnç: 13.5000-13.6700-13.8000

EURUSD için Destek: 1.1220-1.1200-1.1175 Direnç: 1.1280-1.1300-1.1345



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1 artan BIST-100 endeksinde 2,003 ve 1,984 puan destek; 2,038 ve 2,066 puan ise direnç seviyeleri.

USD'deki değer kaybının etkisiyle altının ons fiyatı yeniden US\$ 1,800 seviyesinin üzerine yükseldi. US\$ 1,803 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,796 ve US\$ 1,785 seviyeleri destek, US\$ 1,806 ve US\$ 1,812 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	31 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.43	7.63	8.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.17	1.29	1.38
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.00	9.48	9.48
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.43	2.55	2.54
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.48	17.27	17.27
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Şubat Salı</b>					
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	55.0	55.0
	18:00	Aralık ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.6	0.4
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	55.0	57.5	58.8
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	59.0	59.0	59.0
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan 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”.