

Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş devam ediyor. Son dönemde tahvil faizlerindeki dikkate değer artışın nedenleri arasında teşvik paketinin ekonomik toparlanmaya destek vereceği ve enflasyondaki artışın Fed'in öngörüsünün üzerine çıkabileceği düşüncesi gösterilebilir. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %1.6140 ile son bir yılın yeni en yüksek seviyesini görmesinde ayrıca, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin çok zayıf olması etkiliydi. Bugün yayımlanacak A.B.D. verilerinin tahvil piyasasındaki görünümü değiştirmesini beklemiyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de bugün Ocak ayı kişisel gelirler ve harcamalar, Şubat ayı MNI Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.2125 ve 1.2105 seviyeleri destek, 1.2175 ve 1.2200 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde de baskı yaratıyor. USD/TRY kurunda 7.3300 ve 7.2950 seviyeleri destek, 7.4300 ve 7.4700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,473 ve 1,460 destek; 1,496 ve 1,511 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,762 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,750 ve US\$ 1,730 seviyeleri destek; US\$ 1,776 ve US\$ 1,790 seviyeleri de direnç.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	7.3345	2.37
EUR/TRY	8.9343	2.59
EUR/USD	1.2176	0.10
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,488.21	0.35	0.78
BIST-30	1,574.08	1.02	-3.78
BIST Bankacılık	1,380.07	1.48	-11.41
FTSE 100 EOD	6,651.96	-0.11	2.96
XETRA DAX	13,879.33	-0.69	1.17
Dow Jones	31,402.01	-1.75	2.60
S&P 500	3,829.34	-2.45	1.95
Altın	1,769.88	-1.91	-6.76

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 12.60, 2020 sonu değeri 13.07.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.19, 2020 sonu değeri 1.21 (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 kişisel gelirler	9.0	9.5	0.6
	16:30	Ocak ayı kişisel harcamalar	3.1	2.5	-0.2
	17:45	Şubat ayı MNI Chicago PMI	-	61.0	63.8
	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	76.5	76.2

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıl ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş devam ediyor. Son dönemde tahvil faizlerindeki dikkate değer artışın nedenleri arasında teşvik paketinin ekonomik toparlanmaya destek vereceği ve enflasyondaki artışın Fed'in öngörüsünün üzerine çıkabileceği düşüncesi gösterilebilir. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %1.6140 ile son bir yılın yeni en yüksek seviyesini görmesinde ayrıca, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin çok zayıf olması etkiliydi. İhaleye rekor düşük talep gelmesinin ardından tahvil faizlerinde sert satış görüldü. Sonrasında yükselişin bir kısmı geri alınsa da, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bir gün öncesine göre yükselişle %1.5150 seviyesinden günün tamamladı (Çarşamba günü kapanış %1.3890 idi).

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.48 seviyesine yakın bulunuyor. Bugün yayımlanacak A.B.D. verilerinin tahvil piyasasındaki görünümü değiştirmesini beklemiyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2150, USD/TRY kuru 7.3750, sepet ise 8.1720 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş tüm piyasaların odağında olmayı sürdürüyor. A.B.D.'de bugün Ocak ayı kişisel gelirler ve harcamalar, Şubat ayı MNI Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.2125 ve 1.2105 seviyeleri destek, 1.2175 ve 1.2200 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde de baskı yaratıyor.

USD/TRY kurunda 7.3300 ve 7.2950 seviyeleri destek, 7.4300 ve 7.4700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3300-7.2950-7.2500 Direnç: 7.4300-7.4700-7.5000

EURUSD için Destek: 1.2125-1.2105-1.2095 Direnç: 1.2175-1.2200-1.2220



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.35 artan BIST-100 endeksinde 1,473 ve 1,460 destek; 1,496 ve 1,511 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatındaki gerilemede, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş etkili. Bu sabah US\$ 1,762 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,750 ve US\$ 1,730 seviyeleri destek; US\$ 1,776 ve US\$ 1,790 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	25 Şubat 2021
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	12.60
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.19
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	6.00
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.43
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	9.58
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Şubat Cuma					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı kişisel gelirler	9.0	9.5	0.6
	16:30	Ocak ayı kişisel harcamalar	3.1	2.5	-0.2
	17:45	Şubat ayı MNI Chicago PMI	-	61.0	63.8
	18:00	Şubat ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	76.5	76.2
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıdan 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 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”.