

 Görüş

Tahvil:

- FOMC toplantısının ardından verilen mesajlar, güçlü gelen istihdam verileri ve Powell'in yanı sıra diğer Fed yetkililerinin konuşmaları, Mart ayında faiz indirimi gelmeyeceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Geçen hafta Çarşamba günü FOMC toplantısı öncesinde %3.96 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.13 seviyesinde bulunuyor. Yurt içinde Hazine bugün EUR cinsinden tahvil ve kira sertifikası ihraçları yapacak. Şubat'ta 200 milyar TL'lik itfası olan Hazine, bu ay düzenleyeceği 12 ihraç ile 250 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Döviz:

- Fed'in ilk faiz indirimi zamanlamasının önceden düşünüleneye göre ötelenmesi ve yıl içinde toplam faiz indirim miktarı öngörüsünün düşürülmesi, USD'nin destek bulmasına neden oldu. Öne çıkan verinin bulunmadığı bugün, Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.0725, 1.0700 ve 1.0680 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0830 ve 1.0860 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 30.55, 30.53 ve 30.50 seviyeleri destek; 30.58, 30.60 ve 30.63 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,745, 8,679 ve 8,626 puan destek; 8,857, 8,945 ve 9,050 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,026 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,023 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,033 ve US\$ 2,041 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.5341	0.44
EUR/TRY	32.8027	-0.33
EUR/USD	1.0741	-0.40
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	8,776.70	1.28	17.49
BIST-30	9,367.19	1.14	16.79
BIST Bankacılık	9,751.71	1.67	11.87
FTSE 100 EOD	7,612.86	-0.04	-1.56
XETRA DAX	16,904.06	-0.08	0.91
Dow Jones	38,380.12	-0.71	1.83
S&P 500	4,942.81	-0.32	3.63
Altın	2,024.67	-0.68	-1.84

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.90 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.11 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 4 Şubat 2026 vadeli olarak EUR cinsinden tahvil ve kira sertifikası ihraçları yapacak.			
A.B.D.	20.00	Fed'den Mester, Kashkari (21.00) ve Collins (22.00) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

FOMC toplantının ardından verilen mesajlar, güçlü gelen istihdam verileri ve Powell'ın yanı sıra diğer Fed yetkililerinin konuşmaları, Mart ayında faiz indirimi gelmeyeceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Geçen hafta Çarşamba günü FOMC toplantısı öncesinde %3.9577 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.13 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %16.5 (FOMC toplantısı öncesinde %58.5, Cuma günü A.B.D. istihdam verileri öncesinde ise %36.5 idi). 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 117 baz puanda.

Yurt içinde Hazine bugün EUR cinsinden tahvil ve kira sertifikası ihraçları yapacak. Şubat'ta 200 milyar TL'lik itfası olan Hazine, bu ay düzenleyeceği 12 ihraç ile 250 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0756, USD/TRY kuru 30.5705, sepet ise 31.7202 seviyesinde bulunuyor.

Fed'in ilk faiz indirimi zamanlamasının önceden düşünüleneye göre ötelenmesi ve yıl içinde toplam faiz indirim miktarı öngörüsünün düşürülmesi, USD'nin destek bulmasına neden oldu. Öne çıkan verinin bulunmadığı bugün, Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0725, 1.0700 ve 1.0680 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0830 ve 1.0860 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde bu hafta Hazine ihalelerine gelecek talep izlenecek. Haftanın kritik konusu ise Perşembe günü TCMB Enflasyon Raporu olacak. Daha önce 2024 sonunda TÜFE tahminini %36 olarak açıklayan TCMB'nin varsayımlarındaki ve tahminlerindeki olası değişimler ilgiyle takip edilecek. Başkan Karahan'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler ve soru-cevap kısmı yurt içi piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 329 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.55, 30.53 ve 30.50 seviyeleri destek; 30.58, 30.60 ve 30.63 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.5500-30.5300-30.5000 Direnç: 30.5800-30.6000-30.6300

EURUSD için Destek: 1.0725-1.0700-1.0680 Direnç: 1.0790-1.0830-1.0860



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.28 artan BIST-100 endeksinde, 8,745, 8,679 ve 8,626 puan destek; 8,857, 8,945 ve 9,050 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de Fed'in Mart ayında faiz indirimine gitmeyeceği düşüncesi, altının ons fiyatı üzerinde baskı yarattı. Dün gün içinde US\$ 2,015 seviyesine kadar gerileyen altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 2,026 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 2,023 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,033 ve US\$ 2,041 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	5 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.90
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.11
Kar Marjı (%)	5.29	8.96	13.68	14.02	14.02
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.46	5.46
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.30	32.30
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Şubat Salı					
Türkiye	-	Hazine, 4 Şubat 2026 vadeli olarak EUR cinsinden tahvil ve kira sertifikası ihraçları yapacak.			
A.B.D.	20.00	Fed'den Mester, Kashkari (21.00) ve Collins (22.00) konuşacak.			

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”.