

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de 13 Şubat'ta açıklanacak ve Fed'in faiz oranlarını ne zaman indirmeye başlayacağına yönelik daha fazla ipucu verebilecek TÜFE verileri öncesinde dün A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bugün A.B.D.'de, 2023 yılına ilişkin TÜFE revizyonları açıklanacak. Geçen yıl yeniden hesaplanan mevsimsel düzeltmeler, fiyat baskılarının 2022'nin sonlarında daha önce düşünülenlerden daha fazla olduğunu göstererek yatırımcıları şaşırtmıştı. Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı, uluslararası piyasalarda 10 yıllık USD cinsinden tahvil ihracında %7.875 faizle US\$ 3 milyar borçlandı.

Döviz:

- Bugün piyasaların A.B.D. TÜFE revizyonlarına göre hareket etmesi beklenebilir. Yukarı yönlü bir revizyon yapılması halinde kısa vadeli A.B.D. faizlerinde görülecek muhtemel bir artışla USD destek bulabilir. Revizyonların önemsiz ölçüde olması durumunda ise, USD'nin bir miktar değer kaybetmesi şaşırtıcı olmaz. EUR/USD paritesinde 1.0765, 1.0744 ve 1.0723 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç. Enflasyon Raporu'nda TCMB, yıl sonu TÜFE artış tahminini 2024 için %36, 2025 yılı için %14 ve 2026 için %9 olarak korudu. USD/TRY kurunda 30.65, 30.63 ve 30.60 seviyeleri destek; 30.70, 30.73 ve 30.75 seviyeleri direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,929, 8,884 ve 8,848 puan destek; 9,040, 9,130 ve 9,220 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,032 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,025 ve US\$ 2,016 seviyeleri destek; US\$ 2,038 ve US\$ 2,044 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.5696	0.10
EUR/TRY	32.9779	0.08
EUR/USD	1.0776	0.05
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**	8,949.79	1.21	19.81
BIST-30	9,488.22	1.00	18.30
BIST Bankacılık	9,756.93	0.12	11.93
FTSE 100 EOD	7,595.48	-0.44	-1.78
XETRA DAX	16,963.83	0.25	1.27
Dow Jones	38,726.33	0.13	2.75
S&P 500	4,997.91	0.06	4.78
Altın	2,033.18	-0.05	-1.43

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.03 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.15 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	TÜFE revizyonları açıklanacak.			
Euro Bölgesi	13.30	ECB'den Nagel ve Cipollone (17.15) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de 13 Şubat'ta açıklanacak ve Fed'in faiz oranlarını ne zaman indirmeye başlayacağına yönelik daha fazla ipucu verebilecek TÜFE verileri öncesinde dün A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak A.B.D. Hazine'sinin US\$ 25 milyarlık borçlanma gerçekleştirdiği 30 yıllık tahvil ihracına güçlü talep gelmesinin ardından faizler bir süreliğine de olsa yükseldiği seviyeden geriledi. Dün %4.10'dan %4.15'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.17 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de, 2023 yılına ilişkin TÜFE revizyonları açıklanacak. Geçen yıl yeniden hesaplanan mevsimsel düzeltmeler, fiyat baskılarının 2022'nin sonlarında daha önce düşünülenenden daha fazla olduğunu göstererek yatırımcıları şaşırtmıştı.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %17.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 115 baz puanda.

Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı, uluslararası piyasalarda yılın ilk tahvil ihracını gerçekleştirdi. İhraca yaklaşık 300 yatırımcı, ihraç tutarının 3 katından fazla talep gösterdi. 15 Mayıs 2034 vadeli USD cinsinden tahvilde %7.875 faizle US\$ 3 milyarlık borçlanma gerçekleştirildi. Hazine'nin bu yıl uluslararası piyasalarda tahvil ihracı aracılığıyla toplam US\$ 10 milyarlık borçlanma öngörüsü bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0776, USD/TRY kuru 30.6830, sepet ise 31.8725 seviyesinde bulunuyor.

Günün öne çıkan başlığı, A.B.D.'de açıklanacak TÜFE göstere revizyonları olacak. Geçen yıl bu zamanlardaki açıklamada, aylık enflasyon oranlarının 2022 yılının sonuna doğru yukarı yönlü revize edildiği görülmüştü. Bu da, Fed'in biraz daha şahin bir duruş sergilemesine neden olmuştu. Dolayısıyla bugün açıklanacak 2023 yılı revizyonları bu anlamda da ilgiyle takip edilecek.

Bugün piyasaların A.B.D. TÜFE revizyonlarına göre hareket etmesi beklenebilir. Yukarı yönlü bir revizyon yapılması halinde kısa vadeli A.B.D. faizlerinde görülecek muhtemel bir artışla USD destek bulabilir. Revizyonların önemsiz ölçüde olması durumunda ise, USD'nin bir miktar değer kaybetmesi şaşırtıcı olmaz. Böyle bir durumda ise Dolar endeksinin 104 seviyesini aşağı yönde kırması gündeme gelebilir ve bir sonraki önemli destek 103.20 seviyesi olabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0765, 1.0744 ve 1.0723 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Dün yayımlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB, yıl sonu TÜFE artış tahminini 2024 için %36, 2025 yılı için %14 ve 2026 için %9 olarak korudu. Raporla, aylık enflasyonun ana eğilimine dair göstergelerin son çeyrekte bir önceki Enflasyon Raporu'nda tahmin edilenden daha hızlı gerilediği, Ocak ayında ise beklendiği üzere yükseldiği yer aldı. TCMB, 2024 yılının ilk yarısında enflasyonda geçici yükselişler beklense de, yılın ikinci yarısında dezenflasyon sürecinin belirginleşeceğini öngördü. %45 politika faizinin dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyinde olduğunu belirtilirken, faiz indirimini konuşmak için "erken" olduğu aktarıldı. Basın toplantısında Başkan Karahan, faiz indirimini konuşmak için enflasyonda 2024 ve 2025 hedefinin tutabilecek durumda olduğunu görmenin gerektiğini söyledi. Başkan Yardımcısı Akçay da, şu anki süreçte %45 politika faizinin yeterli olduğu bir ortamı yaratmaya çalıştıklarını, yıl sonu enflasyon hedefini değiştirmekten ziyade o hedefe yakınsatacak önlemleri devreye almanın daha anlamlı olduğunu belirtti. Açıklamalar sonrasında piyasalarda anlamlı bir değişim gözlenmedi.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 317 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.65, 30.63 ve 30.60 seviyeleri destek; 30.70, 30.73 ve 30.75 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.6500-30.6300-30.6000 Direnç: 30.7000-30.7300-30.7500

EURUSD için Destek: 1.0765-1.0744-1.0723 Direnç: 1.0790-1.0810-1.0830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.2 artan BIST-100 endeksinde, 8,929, 8,884 ve 8,848 puan destek; 9,040, 9,130 ve 9,220 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,032 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,025 ve US\$ 2,016 seviyeleri destek; US\$ 2,038 ve US\$ 2,044 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	8 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	7.03
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.15
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
9 Şubat Cuma					
A.B.D.	-	TÜFE revizyonları açıklanacak.			
	21.30	Fed'den Logan konuşacak.			
Euro Bölgesi	13.30	ECB'den Nagel ve Cipollone (17.15) 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”.