

 Görüş

## Tahvil:

- Cuma günü istihdam verileri Fed'in yakın zamanda faiz indirimine gitmeyeceği yönündeki beklentileri güçlendirdi ve tahvil faizleri yükseldi. ABD Başkanı Trump makam uçağı Air Force One'da gazetecilere yaptığı açıklamada, ABD'ye ithal edilen tüm çelik ve alüminyum ürünlere mevcut vergilere ek olarak %25 gümrük vergisi uygulayacağını açıklayacağını belirtti. Ayrıntıların bugün duyurulacağı düşünülüyor. İstihdam verileri ve gümrük vergilerinin enflasyonda artışa neden olabileceği endişeleri nedeniyle tahvil faizleri yükselirken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.29 ve %4.49 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Cuma günü görece güçlü ABD istihdam raporu rakamları ve ABD gümrük tarifelerinin genişletilmesi Dolar'ı destekliyor. Haftanın veri gündeminde ABD'de Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verileri ve Cuma günü perakende satışlar öne çıkıyor. Yarın ve Çarşamba günü Fed Başkanı Powell'in yarı yıl konuşmaları olacak. EUR/USD paritesinde 1.0290, 1.0260 ve 1.0235 seviyeleri destek; 1.0355, 1.0380 ve 1.0410 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 36.00, 35.95 ve 35.91 seviyeleri destek; 36.08, 36.12 ve 36.15 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,894, 9,834 ve 9,752 seviyeleri destek; 9,966, 10,004 ve 10,048 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,897 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,887, US\$ 2,865, US\$ 2,856 destek; US\$ 2,904, US\$ 2,913 ve US\$ 2,921 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.9863	0.35
EUR/TRY	37.1533	-0.29
EUR/USD	1.0327	-0.52
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**	9,951.65	1.11	1.23
BIST-30	11,076.41	1.10	2.98
BIST Bankacılık	14,523.89	-0.90	-0.21
FTSE	8,700.53	-0.31	6.45
DAX	21,787.00	-0.53	9.43
Dow Jones	44,303.40	-0.99	4.13
S&P 500	6,025.99	-0.95	2.45
Altın	2,860.39	0.14	9.02

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	TCMB Başkanı Karahan, Uşak'ta iş dünyası temsilcileriyle bir araya gelecek.			
Euro Bölgesi	17.00	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

ABD'de Cuma günü açıklanan Ocak ayı tarım dışı istihdam verisi 143 bin ile 175 bin olan ortalama beklentinin altında gelse de, önceki ayın verisinde yukarı yönlü revizyon yapıldı. Dolayısıyla iki aylık gerçekleşme, iki aylık beklentiden yüksek geldi. Enflasyon açısından takip edilen ortalama saatlik ücretler de aylık ve yıllık olarak beklentinin üzerinde arttı.

Cuma günü istihdam verileri Fed'in yakın zamanda faiz indirimine gitmeyeceği yönündeki beklentileri güçlendirdi ve tahvil faizleri yükseldi. Swap piyasaları veri öncesinde bu yıl Fed'den 42 baz puanlık indirim beklerken, bu sabah 36 baz puanlık indirim bekliyor. İlk faiz indiriminin de 3. çeyrekte olacağını düşünüyor.

ABD Başkanı Trump makam uçağı Air Force One'da gazetecilere yaptığı açıklamada, ABD'ye ithal edilen tüm çelik ve alüminyum ürünlere mevcut vergilere ek olarak %25 gümrük vergisi uygulayacağını açıklayacağını belirtti. Ayrıntıların bugün duyurulacağı düşünülüyor. Trump, Salı ve Çarşamba günleri misilleme olarak uygulayacağı başka gümrük vergisi artışları açıklayacağını da söyledi. ABD'nin gümrük vergilerine karşı Çin'in misilleme olarak başlattığı vergilerin bugün yürürlüğe girmesi bekleniyor. Henüz iki ülke liderleri konuyu görüşmek için bir araya gelmiş değil.

İstihdam verileri ve gümrük vergilerinin enflasyonda artışa neden olabileceği endişeleri nedeniyle tahvil faizleri yükselirken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.29 ve %4.49 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0314, USD/TRY kuru 36.0125, sepet ise 36.5727 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü görece güçlü ABD istihdam raporu rakamları ve ABD gümrük tarifelerinin genişletilmesi Dolar'ı destekliyor.

Haftanın veri gündeminde ABD'de Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verileri ve Cuma günü perakende satışlar öne çıkıyor. Hem manşet hem de çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0.3 gelmesi bekleniyor. Gıda fiyatları (özellikle yumurta fiyatları) ve enerji maliyetleri artarken, araç fiyatları yükseliyor ve konut maliyetleri yapışkan kalmaya devam ediyor.

Yarın ve Çarşamba günü Fed Başkanı Powell'in yarı yıl konuşmaları olacak. EUR/USD paritesinde 1.0290, 1.0260 ve 1.0235 seviyeleri destek; 1.0355, 1.0380 ve 1.0410 seviyeleri de direnç.

Cuma günü yayımlanan TCMB Enflasyon Raporu'nda, 2025 sonu için daha önce %21 olarak öngörülen TÜFE tahmini %24'e yükseltildi. 2026 sonu tahmini %12 olarak korunurken, 2027 tahmini %8 olarak belirtildi.

TCMB Başkanı Karahan, Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm Toplantıları kapsamında bugün Uşak'ta, yarın da Denizli'de iş dünyası temsilcileriyle bir araya gelecek.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 254 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 36.00, 35.95 ve 35.91 seviyeleri destek; 36.08, 36.12 ve 36.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 36.0000-35.9500-35.9100 Direnç: 36.0800-36.1200-36.1500

EURUSD için Destek: 1.0290-1.0260-1.0235 Direnç: 1.0355-1.0380-1.0410



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST100 endeksinde 9,894, 9,834 ve 9,752 seviyeleri destek; 9,966, 10,004 ve 10,048 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,897 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,887, US\$ 2,865, US\$ 2,856 seviyeleri destek; US\$ 2,904, US\$ 2,913 ve US\$ 2,921 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 75.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 74.1 ve US\$ 72.5 seviyeleri destek; US\$ 76.2 ve US\$ 77.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.61
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.62
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	24.6
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.7
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	25.9

Kaynak: Finnet



## Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>10 Şubat Pazartesi</b>					
Türkiye	-	Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	TCMB Başkanı Karahan, Uşak'ta iş dünyası temsilcileriyle bir araya gelecek.			
Euro Bölgesi	12.30	Şubat ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-16.5	-17.7
	17.00	ECB Başkanı Lagarde 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”.