

 Görüş

Tahvil:

- ABD Başkanı Trump'ın gümrük vergilerinin resesyona yol açıp açmayacağı sorusunu yanıtlamamasının ardından ekonomide yavaşlama endişeleri arttı. ABD hisse senedi endeksleri gerilerken, ABD tahvillerinde alım görüldü. Dün gerileyerek %4.21 seviyesinden kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde düşüşe devam ederek %4.19 seviyesinde. ABD Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 58 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yurt içinde ise bugün Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu ve 7 Mart 2029 TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Geçen hafta Almanya'nın savunma ve altyapı harcamalarını öneren tasarımı hazırlaması ve bunun büyümeye destek olacağı düşüncesi EUR'ya destek vermiş, ABD tarafında ise büyümenin baskı altında kalabileceği, dolayısıyla Fed'in önceden düşünüleneye göre bu yıl daha fazla faiz indirimine gidebileceği düşüncesi USD'nin değer kaybetmesine neden olmuştu. Piyasaların halen bu düşüncüyü koruduğu ve EUR/USD paritesinin 1.09 seviyesini test ettiği görülüyor.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 10,338, 10,271 ve 10,203 seviyeleri destek; 10,459, 10,557 ve 10,662 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,906 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,900, US\$ 2,889, US\$ 2,880 destek; US\$ 2,911, US\$ 2,918 ve US\$ 2,927 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	36.537	0.14
EUR/TRY	39.6077	0.27
EUR/USD	1.0832	0.00
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		44.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	10,422.24	-0.81	6.02
BIST-30	11,689.22	-0.96	8.67
BIST Bankacılık	16,428.34	-0.16	12.87
FTSE	8,600.22	-0.92	5.23
DAX	22,620.95	-1.69	13.62
Dow Jones	41,911.71	-2.08	-1.49
S&P 500	5,614.56	-2.70	-4.54
Altın	2,889.40	-0.73	10.12

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu ve 7 Mart 2029 TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
ABD	12.00	Şubat ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	101.0	102.8
	16.00	Ocak ayı JOLTS iş açılışları (milyon)	7.9	7.6	7.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD Başkanı Trump'ın gümrük vergilerinin resesyona yol açıp açmayacağı sorusunu yanıtlamamasının ardından ekonomide yavaşlama endişeleri arttı. ABD hisse senedi endeksleri gerilerken, ABD tahvillerinde alım görüldü.

Dün gerileyerek %4.21 seviyesinden kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde düşüşe devam ederek %4.19 seviyesinde. 2 yıllık tahvil faizi ise %3.87 seviyesinde bulunuyor.

ABD Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 58 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yarınki 10 yıllık ihalede US\$ 39 milyarlık, Perşembe günü 30 yıllık ihalede US\$ 22 milyarlık satış gerçekleştirmeyi planlıyor.

Yurt içinde ise bugün Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu ve 7 Mart 2029 TLREF'e endekli tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0903, USD/TRY kuru 36.5775, sepet ise 38.2230 seviyesinde bulunuyor.

Geçen hafta Almanya'nın savunma ve altyapı harcamalarını öneren tasarımı hazırlaması ve bunun büyümeye destek olacağı düşüncesi EUR'ya destek vermiş, ABD tarafında ise büyümenin baskı altında kalabileceği, dolayısıyla Fed'in önceden düşünülene göre bu yıl daha fazla faiz indirimine gidebileceği düşüncesi USD'nin değer kaybetmesine neden olmuştu. Piyasaların halen bu düşüncüyü koruduğu ve EUR/USD paritesinin 1.09 seviyesini test ettiği görülüyor.

ABD'de bugün açıklanacak JOLTS istihdam verileri ilgiyle takip edilecek. Fed'in istihdam piyasasına odaklanması, bugünkü verinin beklentiden sapması durumunda piyasadaki tepki gelebileceğini düşündürüyor. Piyasanın beklentisi Ocak'ta iş ilanlarının yatay seyrettiği yönünde, ancak piyasalar işten çıkarma rakamlarına daha fazla odaklanabilir. Bugün ABD'li ve Ukraynalı yetkililer Suudi Arabistan'da bir araya gelecek.

EUR/USD paritesinde 1.0875, 1.0840 ve 1.0810 seviyeleri destek; 1.0935, 1.0960 ve 1.0990 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 264 baz puanda. USD/TRY kurunda 36.55, 36.50 ve 36.46 seviyeleri destek; 36.60, 36.63 ve 36.66 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 36.5500-36.5000-36.4600 Direnç: 36.6000-36.6300-36.6600

EURUSD için Destek: 1.0875-1.0840-1.0810 Direnç: 1.0935-1.0960-1.0990



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 10,338, 10,271 ve 10,203 seviyeleri destek; 10,459, 10,557 ve 10,662 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,906 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,900, US\$ 2,889, US\$ 2,880 seviyeleri destek; US\$ 2,911, US\$ 2,918 ve US\$ 2,927 seviyeleri direnç.

Gümrük vergilerinin küresel ekonomik büyüme üzerinde baskı yaratacağı endişelerinin yanı sıra Nisan'da OPEC+ üyelerinin arzı artıracığı beklentisi, petrol fiyatlarındaki düşüşte belirleyici oluyor. Bu sabah US\$ 69.5 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 68.3 ve US\$ 67.5 seviyeleri destek; US\$ 70.5 ve US\$ 71.8 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	13.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.61
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	18.3
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.6
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	15.0

Kaynak: Finnet



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Mart Salı					
Türkiye	-	Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu ve 7 Mart 2029 TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
ABD	12.00	Şubat ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	101.0	102.8
	16.00	Ocak ayı JOLTS iş açılışları (milyon)	7.9	7.6	7.6

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”.