

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta ABD'de açıklanan TÜFE ve ÜFE verileri beklenenden yüksek geldi. Ancak ÜFE'nin bazı bileşenlerinin daha düşük enflasyona işaret etmesi, ABD tahvil faizlerinin gerilemesinde etkili oldu. ABD'de ÜFE %0.4 ile beklentinin üzerinde arttı ve Aralık ayı verisi de yukarı yönde revize edildi. Ancak Fed'in takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksinin hesaplanmasındaki temel unsurlar aslında fena değildi. Dün %4.62'den %4.53'e gerileyen ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.54 seviyesinde bulunuyor. Swap piyasaları bu sabah Fed'den ilk faiz indiriminin Ekim'de olacağını fiyatlıyor.

Döviz:

- ABD Başkanı Trump'ın belirttiği mütekabiliyet esasında getirilecek gümrük vergilerinin hemen uygulanmayacağını belli olması piyasaları rahatlatırken, USD değer kaybetti. Bugün ABD'de Ocak ayı perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde 4. çeyrek GSYH büyüme verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0420, 1.0395 ve 1.0360 seviyeleri destek; 1.0475, 1.0500 ve 1.0535 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 36.16, 36.10 ve 36.05 seviyeleri destek; 36.25, 36.28 ve 36.32 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,883, 9,834 ve 9,752 seviyeleri destek; 9,945, 9,986 ve 10,048 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,934 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,923, US\$ 2,911, US\$ 2,901 destek; US\$ 2,937, US\$ 2,942 ve US\$ 2,957 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	36.1213	0.08
EUR/TRY	37.7327	0.87
EUR/USD	1.0464	0.79
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**	9,914.68	1.38	0.86
BIST-30	11,041.01	1.49	2.65
BIST Bankacılık	14,593.96	1.83	0.27
FTSE	8,764.72	-0.49	7.24
DAX	22,612.02	2.09	13.58
Dow Jones	44,711.43	0.77	5.09
S&P 500	6,115.07	1.04	3.97
Altın	2,929.03	0.87	11.63

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	16.30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık)	-0.6	-0.2	0.4
	17.15	Ocak sanayi üretimi (aylık)	0.3	0.3	0.9
	17.15	Ocak ayı kapasite kullanım oranı	-	77.7	77.6
Euro Bölgesi	13.00	4. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.0/0.9	0.0/0.9	0.0/0.9

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu hafta ABD'de açıklanan TÜFE ve ÜFE verileri beklenenden yüksek geldi. Ancak ÜFE'nin bazı bileşenlerinin daha düşük enflasyona işaret etmesi, ABD tahvil faizlerinin gerilemesinde etkili oldu. ABD'de ÜFE %0.4 ile beklentinin üzerinde arttı ve Aralık ayı verisi de yukarı yönde revize edildi. Ancak Fed'in takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksinin hesaplanmasındaki temel unsurlar aslında fena değildi.

ABD Başkanı Trump, çok sayıda ticaret ortağına karşılıklı gümrük vergileri uygulamayı değerlendirmesi için ekibine talimat verdi. Trump'ın Ticaret Bakanlığı'na aday gösterdiği Lutnick, tüm çalışmaların 1 Nisan'a kadar tamamlanması gerektiğini belirtti.

Bahsedilen karşılıklılık esasında (mütekabiliyet) getirilecek gümrük vergilerinin hemen uygulanmayacağını belli olması da piyasalarda rahatlamaya neden oldu.

Dün %4.62'den %4.53'e gerileyen ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.54 seviyesinde bulunuyor. Swap piyasaları bu sabah Fed'den ilk faiz indiriminin Ekim'de olacağını fiyatlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0465, USD/TRY kuru 36.2200, sepet ise 37.0617 seviyesinde bulunuyor.

ABD Başkanı Trump'ın belirttiği mütekabiliyet esasında getirilecek gümrük vergilerinin hemen uygulanmayacağını belli olması piyasaları rahatlatırken, USD değer kaybetti.

Bugün ABD'de Ocak ayı perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde 4. çeyrek GSYH büyüme verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0420, 1.0395 ve 1.0360 seviyeleri destek; 1.0475, 1.0500 ve 1.0535 seviyeleri de direnç.

USD/TRY kurunda 36.16, 36.10 ve 36.05 seviyeleri destek; 36.25, 36.28 ve 36.32 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 36.1600-36.1000-36.0500 Direnç: 36.2500-36.2800-36.3200

EURUSD için Destek: 1.0420-1.0395-1.0360 Direnç: 1.0475-1.0500-1.0535



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,883, 9,834 ve 9,752 seviyeleri destek; 9,945, 9,986 ve 10,048 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,934 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,923, US\$ 2,911, US\$ 2,901 seviyeleri destek; US\$ 2,937, US\$ 2,942 ve US\$ 2,957 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 75.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 74.7 ve US\$ 73.5 seviyeleri destek; US\$ 76.8 ve US\$ 77.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.76
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.62
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	19.7
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.3
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	25.0
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Şubat Cuma					
ABD	16.30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık)	-0.6	-0.2	0.4
	17.15	Ocak sanayi üretimi (aylık)	0.3	0.3	0.9
	17.15	Ocak ayı kapasite kullanım oranı	-	77.7	77.6
Euro Bölgesi	13.00	4. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.0/0.9	0.0/0.9	0.0/0.9

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”.