

 Görüş

## Tahvil:

- ABD Başkanı Trump, Meksika'dan ve Kanada'dan ithal edilen ürünlere uygulanacak %25 oranındaki gümrük vergilerinin 4 Mart'ta yürürlüğe gireceğini ve Çin'e yönelik %10 ek gümrük vergisi getirileceğini açıkladı. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.05'te ve %4.24'te.

## Döviz:

- Günün, hatta bu haftanın merakla beklenen verisi olan ABD PCE çekirdek verisi öğleden sonra açıklanacak. Çekirdek PCE deflatöründe aşağı yönlü bir sürpriz, USD için bugün hafif negatif olabilir. Ancak bugünkü ABD verisi, gümrük vergisi konusunun arkasında kalabilir. EUR/USD paritesinde 1.0380, 1.0360 ve 1.0335 seviyeleri destek; 1.0435, 1.0455 ve 1.0485 seviyeleri de direnç. TÜİK'in bu sabah açıkladığı verilere göre, Türkiye ekonomisi 2024 yılının son çeyreğinde yıldan yıla %3.0 büyüdü. 2024 yılı GSYH büyümesi %3.2 oldu. USD/TRY kurunda 36.50, 36.47 ve 36.42 seviyeleri destek; 36.57, 36.60 ve 36.63 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,702, 9,629 ve 9,566 seviyeleri destek; 9,781, 9,863 ve 9,919 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,855 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,850, US\$ 2,834, US\$ 2,825 destek; US\$ 2,868, US\$ 2,878 ve US\$ 2,885 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	36.4088	-0.10
EUR/TRY	37.8838	-0.64
EUR/USD	1.0397	-0.82
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**	9,741.07	1.75	-0.91
BIST-30	10,904.40	1.82	1.38
BIST Bankacılık	15,202.88	0.66	4.45
FTSE	8,756.21	0.28	7.14
DAX	22,550.89	-1.07	13.27
Dow Jones	43,239.50	-0.45	1.63
S&P 500	5,861.57	-1.59	-0.34
Altın	2,876.19	-1.37	9.62

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	16.30	Ocak ayı kişisel gelirler	0.3	0.4	0.4
	16.30	Ocak ayı kişisel harcamalar	0.1	0.2	0.7
	16.30	Ocak ayı PCE fiyat endeksi (aylık %)	-	0.3	0.3
	16.30	Ocak ayı çekirdek PCE fiyat endeksi (aylık %/YY %)	0.3/-	0.3/2.6	0.2/2.8
	17.45	Şubat ayı MNI Chicago PMI	41.5	40.8	39.5

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

ABD Başkanı Trump, Meksika'dan ve Kanada'dan ithal edilen ürünlere uygulanacak %25 oranındaki gümrük vergilerinin 4 Mart'ta yürürlüğe gireceğini ve Çin'e yönelik %10 ek gümrük vergisi getirileceğini açıkladı. Çin'e 4 Şubat'ta uygulanan %10 vergiye ek olarak getirilecek ve ülkeye toplam %20 oranında gümrük vergisi uygulanmış olacak).

Bugün açıklanacak ABD verileri arasında Fed'in enflasyon açısından yakından takip ettiği çekirdek PCE verisi önemli olacak.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.05'te ve %4.24'te.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0397, USD/TRY kuru 36.5310, sepet ise 37.2567 seviyesinde bulunuyor.

Gümrük vergisi karmaşası eleştirilerine yanıt olarak ABD Başkanı Trump dün Kanada'ya, Meksika'ya ve Çin'e gümrük vergilerinin önümüzdeki Salı günü uygulanacağını duyurdu. O gün Kongre'nin ortak oturumunda konuşma yapacak. Anlaşmaların yapılması için halen zaman var, ancak döviz piyasalarının savunma durumuna geçtiği görülüyor.

Günün, hatta bu haftanın merakla beklenen verisi olan ABD PCE çekirdek verisi öğleden sonra açıklanacak. Çekirdek PCE deflatöründe aşağı yönlü bir sürpriz, USD için bugün hafif negatif olabilir. Ancak bugünkü ABD verisi, gümrük vergisi konusunun arkasında kalabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0380, 1.0360 ve 1.0335 seviyeleri destek; 1.0435, 1.0455 ve 1.0485 seviyeleri de direnç.

TÜİK'in bu sabah açıkladığı verilere göre, Türkiye ekonomisi 2024 yılının son çeyreğinde yıldan yıla %3.0 büyüdü. 2024 yılı GSYH büyümesi %3.2 oldu (Reuters anketi beklenti %3.0).

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 254 baz puanında. USD/TRY kurunda 36.50, 36.47 ve 36.42 seviyeleri destek; 36.57, 36.60 ve 36.63 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 36.5000-36.4700-36.4200 Direnç: 36.5700-36.6000-36.6300

EURUSD için Destek: 1.0380-1.0360-1.0335 Direnç: 1.0435-1.0455-1.0485



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST100 endeksinde 9,702, 9,629 ve 9,566 seviyeleri destek; 9,781, 9,863 ve 9,919 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,855 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,850, US\$ 2,834, US\$ 2,825 seviyeleri destek; US\$ 2,868, US\$ 2,878 ve US\$ 2,885 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 73.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 72.4 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 74.3 ve US\$ 75.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	12.41
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.55
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	18.3
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	7.6
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	20.4

Kaynak: Finnet



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>28 Şubat Cuma</b>					
ABD	16.30	Ocak ayı kişisel gelirler	0.3	0.4	0.4
	16.30	Ocak ayı kişisel harcamalar	0.1	0.2	0.7
	16.30	Ocak ayı PCE fiyat endeksi (aylık %)	-	0.3	0.3
	16.30	Ocak ayı çekirdek PCE fiyat endeksi (aylık %/YY %)	0.3/-	0.3/2.6	0.2/2.8
	17.45	Şubat ayı MNI Chicago PMI	41.5	40.8	39.5

## 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”.