

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinden düşük gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme devam edebilir. Verilerin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda ise, Fed'in Şubat'ta 25 baz puanlık değil de, 50 baz puanlık artırımı yapacağı yönündeki beklentiler güçlenebilir ve tahvil faizleri yükselebilir. Hazine, uluslararası piyasalarda gerçekleştirdiği 19 Ocak 2023 vadeli tahvil ihracıyla US\$ 2.75 milyar borçlandı.

Döviz:

- A.B.D. TÜFE verilerinin beklentiden düşük gelmesi halinde (beklentilerdeki sapmanın boyutuna bağlı olarak) EUR/USD paritesinde 1.09 bölgesine doğru hareketlenme gözlemlenebilir. Verilerin beklentiden yüksek gelmesi halinde ise USD'de değer kazanımı beklenebilir. A.B.D.'de ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0735, 1.0695 ve 1.0660 seviyeleri destek; 1.0775, 1.0850 ve 1.0900 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 18.75, 18.73, 18.71 seviyeleri destek; 18.79, 18.81, 18.85 seviyeleri direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,720, 4,670 ve 4,630 puan destek; 4,927, 5,006 ve 5,076 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,883 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,876, US\$ 1,863, US\$ 1,856 seviyeleri destek; US\$ 1,887, US\$ 1,893, US\$ 1,900 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.7754	0.01
EUR/TRY	20.1994	0.22
EUR/USD	1.0755	0.20
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		9.00
MB O/N borç verme faizi (%)		10.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	4,728.88	-5.19	-14.16
BIST-30	5,162.70	-4.80	-13.16
BIST Bankacılık	4,019.01	-6.83	-20.06
FTSE 100	7,724.98	0.40	3.67
XETRA DAX	14,947.91	1.17	7.36
Dow Jones	33,973.01	0.80	2.49
S&P 500	3,969.61	1.28	3.39
Altın	1,876.38	-0.05	2.85

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.04 (2022 sonu değeri 7.03).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.81 (2022 sonu değeri 2.10). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/6.6	-0.1/6.5	0.1/7.1
	15:30	Aralık ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/5.7	0.3/5.7	0.2/6.0
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	215	204

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. tahvil piyasaları, bugün açıklanacak TÜFE verilerinin enflasyonda düşüş eğilimini işaret edeceği ve Fed'in yılın 2. yarısında faizini indireceği yönündeki piyasa beklentisini destekleyeceği düşüncesiyle alım yönünde hareket etti. Dün %4.22 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyesinde. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi de dünkü %3.54 olan kapanış seviyesinin altında (%3.51) seyrediyor.

A.B.D.'de yıllık manşet TÜFE'nin %7.1'den %6.5'e gerilemesi bekleniyor. Yıllık çekirdek TÜFE artışının da %6.0'dan %5.7'ye düşeceği tahmin ediliyor. TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinden düşük gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinin düşüş yönünde veriye tepki vermesini bekleyebiliriz. Enflasyon verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda ise, Fed'in Şubat toplantısında 25 baz puanlık değil de, 50 baz puanlık artırım yapacağı yönünde beklentiler güçlenebilir ve tahvil faizleri yükselebilir.

Hazine dün uluslararası piyasalarda gerçekleştirdiği 19 Ocak 2033 vadeli tahvil ihracıyla US\$ 2.75 milyar borçlanırken, tahvilin yatırımcılara getirisi %9.75 oldu.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0760, USD/TRY kuru 18.7815, sepet ise 19.5004 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Günün hatta haftanın kritik verisi olan A.B.D. TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinden düşük gelmesi halinde USD'de değer kaybı devam edebilir. Piyasanın vereceği tepki, beklentilerdeki sapmanın miktarına bağlı olacaktır. Enflasyon verilerinin beklentiden düşük gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.09 bölgesine doğru hareketlenme gözlenebilir. Verilerin beklentiden yüksek gelmesi halinde ise USD'de değer kazanımı beklenebilir. Bugün A.B.D.'de ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Fed'den Harker, Bullard ve Barkin konuşacak. ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.

EUR/USD paritesinde 1.0735, 1.0695 ve 1.0660 seviyeleri destek; 1.0775, 1.0850 ve 1.0900 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 18.75, 18.73 ve 18.71 seviyeleri destek; 18.79, 18.81 ve 18.85 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.7500-18.7300-18.7100 Direnç: 18.7900-18.8100-18.8500

EURUSD için Destek: 1.0735-1.0695-1.0660 Direnç: 1.0775-1.0850-1.0900



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %5.2 azalan BIST-100 endeksinde 4,720, 4,670 ve 4,630 puan destek; 4,927, 5,006 ve 5,076 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı açısından öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak TÜFE verileri kritik olacak. TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinden düşük gelmesi halinde ons altın fiyatında yükseliş görebiliriz. Verilerin piyasanın öngörüsünün üzerinde gelmesi halinde ise ons altın fiyatının düşüş yönünde tepki vermesi beklenebilir.

Bu sabah US\$ 1,883 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,876, US\$ 1,863 ve US\$ 1,856 seviyeleri destek; US\$ 1,887, US\$ 1,893 ve US\$ 1,900 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	11 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	8.94	12.34	5.76	7.03	6.04
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.00	1.16	1.03	2.10	1.81
Kar Marjı (%)	6.72	6.02	10.69	13.50	13.50
Aktif Karlılık (%)	1.93	1.44	2.89	5.03	5.03
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.01	9.54	20.16	32.10	32.10
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Ocak Perşembe					
A.B.D.	15:30	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/6.6	-0.1/6.5	0.1/7.1
	15:30	Aralık ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/5.7	0.3/5.7	0.2/6.0
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	215	204
	16:45	Fed'den Harker, Bullard (19:30) ve Barkin (20:40) konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
İngiltere	20:00	BoE'den Mann 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”.