

 Görüş

Tahvil:

- Dün FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 50 baz puan artırdı. Yeterince sınırlayıcı politika duruşuna henüz ulaşılmadığını söyleyen Fed Başkanı Powell, enflasyonda gevşemeden emin olana kadar faiz indirimi olmayacağına belirtti. Açıklamalar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Döviz:

- Fed'in 2023 yılı medyan faiz tahminini %5.1'e yükseltmesi ve sıkılaştırma taraftarı açıklamalar, USD'nin ilk tepki olarak değer kazanmasına yol açtı. Ancak yatırımcıların resesyon kaygıları ve Fed'in 2023 yılının ikinci yarısında faizlerde indirim gideceği düşüncesinin korunmasıyla birlikte USD kazanımlarının çoğunu geri verdi. Bugün ECB'nin ve BoE'nin faiz oranları 50 baz puan artırmayı bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0635, 1.0600 ve 1.0540 seviyeleri destek; 1.0695, 1.0745 ve 1.0790 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.61, 18.59 ve 18.56 seviyeleri destek; 18.67, 18.71 ve 18.75 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 5,163, 5,100 ve 5,058 puan destek; 5,213, 5,256 ve 5,302 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,793 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,788 ve US\$ 1,777 seviyeleri destek; US\$ 1,802 ve US\$ 1,814 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.6232	1.13
EUR/TRY	19.8985	0.53
EUR/USD	1.0682	0.49
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**	5,066.50	-3.61	172.74
BIST-30	5,434.83	-3.79	168.38
BIST Bankacılık	4,521.04	-1.11	183.32
FTSE 100	7,495.93	-0.09	1.51
XETRA DAX	14,460.20	-0.26	-8.97
Dow Jones	33,966.35	-0.42	-6.53
S&P 500	3,995.32	-0.61	-16.17
Altın	1,807.27	-0.17	-1.16

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.34 (2021 sonu değeri 5.76).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.92 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar	-0.2	-0.2	1.3
	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	235	232	230
Euro Bölgesi	16:15	ECB faiz kararı (%)	2.50	2.50	2.00
	16:45	ECB Başkanı Lagarde'nin konuşması			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	3.50	3.50	3.00

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan yılın son toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 50 baz puan artırarak %4.25-%4.50 aralığına yükseltti. Karar oybirliğiyle alındı. Fed yetkililerinin 2023 yılı için faizde medyan beklentisi %5.1 (önceki %4.6). 2024 yılı için faizde medyan beklenti %4.1 (önceki %3.9). 2025 yılı için faizde medyan beklenti %3.1 (önceki %2.9).

Fed yetkilileri, 2023, 2024, 2025 yılları için enflasyon ve işsizlik oranı tahminlerini yükseltti. 2023 ve 2024 büyüme tahminlerini ise aşağı yönde revize etti.

Yeterince sınırlayıcı politika duruşuna henüz ulaşılmadığını söyleyen Fed Başkanı Powell, enflasyonda gevşemeden emin olana kadar faiz indirimi olmayacağını belirtti. Sıkılaştırma taraftarı açıklamalar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Karar öncesinde %4.1740 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, karar sonrasında %4.31'e yaklaştıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.23 seviyesinde. Karar öncesinde %3.5065 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, karar sonrasında %3.56'ya yaklaştı, bu sabah %3.49 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0650, USD/TRY kuru 18.6475, sepet ise 19.2543 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Fed'in 2023 yılı medyan faiz tahminini %5.1'e yükseltmesi ve sıkılaştırma taraftarı açıklamaların gelmesi USD'nin ilk tepki olarak değer kazanmasına yol açtı. Ancak yatırımcıların resesyon kaygıları ve Fed'in 2023 yılının ikinci yarısında faizlerde indirim gideceği düşüncesinin korunmasıyla birlikte USD kazanımlarının çoğunu geri verdi.

Bugün ECB'nin ve BoE'nin faiz oranları 50 baz puan artırması bekleniyor. Faiz artırımının yanı sıra ECB'nin tahvil varlıklarını nasıl azaltmayı planladığına dair bazı genel ilkeler ortaya koyması beklenebilir (ECB'nin sonunda tahvil alımlarına yönelik yeniden yatırımlarını azaltması beklenebilir). A.B.D.'de de veri gündemi yoğun.

EUR/USD paritesinde 1.0635, 1.0600 ve 1.0540 seviyeleri destek; 1.0695, 1.0745 ve 1.0790 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 18.61, 18.59 ve 18.56 seviyeleri destek; 18.67, 18.71 ve 18.75 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.6100-18.5900-18.5600 Direnç: 18.6700-18.7100-18.7500

EURUSD için Destek: 1.0635-1.0600-1.0540 Direnç: 1.0695-1.0745-1.0790



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %3.6 gerileyen BIST-100 endeksinde 5,163, 5,100 ve 5,058 puan destek; 5,213, 5,256 ve 5,302 puan ise direnç seviyeleri.

Fed kararı öncesinde US\$ 1,809 seviyesindeki altının ons fiyatı, karar sonrasında önce US\$ 1,796 seviyesine geriledi, sonra US\$ 1,807 seviyesinden günü tamamladı. Bu sabah US\$ 1,793 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,788 ve US\$ 1,777 seviyeleri destek; US\$ 1,802 ve US\$ 1,814 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	14 Aralık
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.76	6.34
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.92
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.69	13.36
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.16	32.42

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Empire imalat	-	-1.0	4.5
	16:30	Kasım ayı perakende satışlar	-0.2	-0.2	1.3
	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	235	232	230
	16:30	Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	-10.0	-19.4
	17:15	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.0	-0.1
	17:15	Kasım ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	79.8	79.9
Euro Bölgesi	16:15	ECB faiz kararı (%)	2.50	2.50	2.00
	16:45	ECB Başkanı Lagarde'nin konuşması			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	3.50	3.50	3.00

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”.