

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de dün perakende satışlar verisinin beklentiden güçlü gelmesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentinin altında kalması, Fed'in faiz indirimine gitmek için aceleci davranmayacağını düşündürdü. Verilerin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık %56.4'e inmiş durumda. Dün %4.10'dan %4.14'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde ise %4.15 seviyesine yakın.

## Döviz:

- Dün A.B.D.'de açıklanan veriler, Fed'in faiz indirimine gitmekte acele etmeyeceğini düşündürürken, USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Fed'den Daly ve Barr; ECB'den Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0845, 1.0820 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0925 ve 1.0950 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 30.17, 30.15 ve 30.13 seviyeleri destek; 30.22, 30.25 ve 30.30 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,979, 7,906 ve 7,825 puan destek; 8,117, 8,149 ve 8,242 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 2,027 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,020 ve US\$ 2,013 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,040 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 30.1101 | 0.06               |
| EUR/TRY                          | 32.7686 | -0.06              |
| EUR/USD                          | 1.0874  | -0.06              |
| 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**      | 8,016.09  | -0.10              | 7.31             |
| BIST-30         | 8,649.34  | -0.28              | 7.84             |
| BIST Bankacılık | 9,674.03  | -0.90              | 10.98            |
| FTSE 100 EOD    | 7,459.09  | 0.17               | -3.55            |
| XETRA DAX       | 16,567.35 | 0.83               | -1.10            |
| Dow Jones       | 37,468.61 | 0.54               | -0.59            |
| S&P 500         | 4,780.94  | 0.88               | 0.23             |
| Altın           | 2,022.67  | 0.85               | -1.94            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.30 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.93 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke         | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D.       | 18.00      | Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi  | 69          | 70.0              | 69.7        |
|              | 18.00      | Aralık ayı ikinci el konut satışları (milyon) | 3.82        | 3.83              | 3.82        |
|              | 19.15      | Fed'den Daly ve Barr (21.00) konuşacak.       |             |                   |             |
| Euro Bölgesi | 13.00      | ECB'den Lagarde konuşacak.                    |             |                   |             |

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yıllık, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan perakende satışlar verisinin beklentiden güçlü gelmesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentinin altında kalması, Fed'in faiz indirimine gitmek için aceleli davranmayacağını düşündürdü. Verilerin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık %56.4'e inmiş durumda. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi de 140 baz puana geriledi.

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 10 yıllık TIPS (Enflasyon Korumalı Menkul Kıymet) ihalesinde öngörüldüğü gibi US\$ 18 milyarlık satış gerçekleştirildi. İhaleye güçlü talep geldi.

Dün %4.10'dan %4.14'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde ise %4.15 seviyesine yakın seyrediyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0885, USD/TRY kuru 30.1925, sepet ise 31.5242 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan veriler, Fed'in faiz indirimine gitmekte acele etmeyeceğini düşündürürken, USD değer kazandı.

Fed'den Bostic dünkü konuşmasında, enflasyonun beklediğinden daha hızlı düşmesi durumunda faiz indirimlerine de düşündüğünden daha erken başlamaya açık olduğunu belirtti. ECB'nin Aralık toplantısına ilişkin dün yayımlanan tutanaklarda, para politikasında gevşemeyi konuşmak için çok erken olduğu uyarısı yer aldı.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Fed'den Daly ve Barr; ECB'den de Lagarde konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0845, 1.0820 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0925 ve 1.0950 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 317 baz puanda bulunuyor.

TCMB'nin düzenlediği, reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 68 katılımcı tarafından yanıtlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Ocak ayı sonuçlarına göre, katılımcıların 2024 sonu USD/TRY kuru beklentisi 39.9958, yıllık TÜFE artış beklentisi %42.04, GSYH beklentisi %3.4.

USD/TRY kurunda 30.17, 30.15 ve 30.13 seviyeleri destek; 30.22, 30.25 ve 30.30 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.1700-30.1500-30.1300 Direnç: 30.2200-30.2500-30.3000

EURUSD için Destek: 1.0845-1.0820-1.0800 Direnç: 1.0895-1.0925-1.0950



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.10 gerileyen BIST-100 endeksinde, 7,979, 7,906 ve 7,825 puan destek; 8,117, 8,149 ve 8,242 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,027 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,020 ve US\$ 2,013 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,040 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 18 Oca |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 14.17 | 8.46  | 7.09  | 5.87  | 6.30   |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.18  | 1.30  | 2.06  | 1.79  | 1.93   |
| Kar Marjı (%)                   | 5.29  | 8.96  | 13.68 | 14.02 | 14.02  |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.33  | 2.46  | 4.91  | 5.46  | 5.46   |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 9.07  | 16.93 | 29.87 | 32.30 | 32.30  |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |        |



## Takvim

| Ülke                | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>19 Ocak Cuma</b> |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.              | 18.00      | Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi  | 69          | 70.0              | 69.7        |
|                     | 18.00      | Aralık ayı ikinci el konut satışları (milyon) | 3.82        | 3.83              | 3.82        |
|                     | 19.15      | Fed'den Daly ve Barr (21.00) konuşacak.       |             |                   |             |
| Euro Bölgesi        | 13.00      | ECB'den Lagarde 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”.