

 Görüş

Tahvil:

- Piyasalar A.B.D.'de açıklanan güçlü verileri değerlendirirken, Fed'den faiz indirimlerinin düşünülen kadar yakın olmama ihtimaline karşı kendisini hazırlıyor. Geçen hafta A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.97 seviyesinden %4.20 seviyesine kadar yükselirken, kapanış %4.12 seviyesinden gerçekleşti. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah aynı seviyede. FEDWATCH'a göre Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık %44.5. Yurt içinde Hazine, 8 Kasım 2028 vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Öncü Endeks açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0875, 1.0845 ve 1.0820 seviyeleri destek; 1.0925, 1.0950 ve 1.0975 seviyeleri direnç. A.B.D.'de bu hafta, Çarşamba günü PMI endeksleri, Perşembe günü GSYH büyüme ve Cuma günü PCE deflatör verisi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde gözler, Perşembe günü ECB toplantısına çevrilecek. Aynı gün yurt içinde TCMB PPK kararı açıklanacak. USD/TRY kurunda 30.20, 30.17 ve 30.15 seviyeleri destek; 30.25, 30.27 ve 30.30 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,943, 7,894 ve 7,825 puan destek; 8,045, 8,117 ve 8,149 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,013 ve US\$ 2,006 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,040 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	30.2017	0.30
EUR/TRY	32.9071	0.42
EUR/USD	1.0897	0.21
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**	7,996.70	-0.24	7.05
BIST-30	8,623.86	-0.29	7.52
BIST Bankacılık	9,648.07	-0.27	10.68
FTSE 100 EOD	7,461.93	0.04	-3.51
XETRA DAX	16,555.13	-0.07	-1.17
Dow Jones	37,863.80	1.05	0.46
S&P 500	4,839.81	1.23	1.47
Altın	2,029.32	0.33	-1.61

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.28 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.92 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 8 Kasım 2028 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	10.00	Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplanacak.			
A.B.D.	18.00	Aralık ayı Öncü Endeksi	-	-0.3	-0.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasalar A.B.D.'de açıklanan güçlü verileri değerlendirirken, Fed'den faiz indirimlerinin düşünülen kadar yakın olmama ihtimaline karşı kendisini hazırlıyor. Geçen hafta A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.97 seviyesinden %4.20 seviyesine kadar yükselirken, kapanış %4.12 seviyesinden gerçekleşti. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyede bulunuyor.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %44.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 132 baz puana gerilemiş durumda.

Yurt içinde bugün Hazine, 8 Kasım 2028 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0904, USD/TRY kuru 30.2350, sepet ise 31.5818 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bu hafta, Çarşamba günü PMI endeksleri, Perşembe günü 4. çeyrek GSYH büyüme ve Cuma günü PCE deflatör verisi öne çıkıyor. A.B.D.'de 4. çeyrek GSYH büyümesinin %2.5 civarında gerçekleşmesini bekliyoruz. Enflasyon yıllık bazda %2'lik hedefin üzerinde seyrederken, Aralık'ta aylık çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörünün %0.2 olması bekleniyor. %0.2 seviyesi, yıllık enflasyonun %2'ye döneceğinden emin olmak için sürekli olarak altında kalınması gereken kilit eşik.

Euro Bölgesi'nde ise gözler, Perşembe günü ECB toplantısına çevrilecek. Aralık'ta ECB, temel olarak mevcut faiz artırımı döngüsünün sona erdiğini açıklamıştı. Finansman koşulları Aralık başından bu yana gevşerken, gerçek faiz indirimlerinin yapması gereken işi yaparak büyüme destekledi ama aynı zamanda enflasyon risklerini de artırdı. Piyasa, gelecekteki faiz indirimlerini ne kadar agresif fiyatlandırır, faiz indirimlerine olan ihtiyaç ve indirim olasılığı da o kadar azalacak. Büyüme ve enflasyon görünümünü çevreleyen yüksek derecede belirsizlik göz önüne alındığında, ECB toplantısının en olası sonucu, veri bağımlılığına vurgu yapmak ve herhangi bir ön taahhütte bulunmadan faiz indirimi için potansiyel koşullar hakkında bazı bilgiler vermek olabilir.

Veri gündeminin zayıf olduğu bugün A.B.D.'de Öncü Endeks açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0875, 1.0845 ve 1.0820 seviyeleri destek; 1.0925, 1.0950 ve 1.0975 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 319 baz puanda bulunuyor. Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplanacak

Yurt içinde Perşembe günü TCMB PPK kararı ve açıklama metni kritik olacak. Geçen ay TCMB, sıkılaştırma döngüsünün mümkün olan en kısa sürede tamamlanacağı yönünde yönlendirmede bulunmuştu. Piyasalar, %42.50 olan politika faizinin %45.00'e yükseltilmesini ve faiz artırımı sürecinin tamamlanmasını bekliyor.

USD/TRY kurunda 30.20, 30.17 ve 30.15 seviyeleri destek; 30.25, 30.27 ve 30.30 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.2000-30.1700-30.1500 Direnç: 30.2500-30.2700-30.3000

EURUSD için Destek: 1.0875-1.0845-1.0820 Direnç: 1.0925-1.0950-1.0975



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.24 azalan BIST-100 endeksinde, 7,943, 7,894 ve 7,825 puan destek; 8,045, 8,117 ve 8,149 puan ise direnç seviyeleri. Bu sabah US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,013 ve US\$ 2,006 seviyeleri destek; US\$ 2,030 ve US\$ 2,040 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	19 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.28
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.92
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
22 Ocak Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 8 Kasım 2028 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	10.00	Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplanacak.			
A.B.D.	18.00	Aralık ayı Öncü Endeksi	-	-0.3	-0.5

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”.