

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de dün açıklanan PMI verilerinin beklentinin üzerinde gelerek güçlü iş faaliyetlerine işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkiliydi. Dün %4.13'ten %4.18'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.15 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- A.B.D.'de öne çıkan veriler, 4. çeyrek GSYH büyüme, çekirdek PCE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları. ECB'nin faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. EUR/USD paritesinde 1.0865, 1.0845 ve 1.0820 seviyeleri destek; 1.0910, 1.0930 ve 1.0955 seviyeleri direnç. Yurt içinde gözler, TCMB PPK kararına ve açıklama metnindeki olası değişikliklere çevrildi. Piyasalar, politika faizinde 250 baz puanlık artırıma gidilmesini bekliyor. Para politikasının görünümüne yönelik değerlendirmeler piyasa hareketlerinde belirleyici olacak. USD/TRY kurunda 30.25, 30.23 ve 30.20 seviyeleri destek; 30.30, 30.35 ve 30.40 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,046, 8,005 ve 7,929 puan destek; 8,175, 8,250 ve 8,316 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,016 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,006 ve US\$ 2,000 seviyeleri destek; US\$ 2,020 ve US\$ 2,027 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.2285	0.03
EUR/TRY	32.9048	0.14
EUR/USD	1.0883	0.29
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**	8,090.90	1.77	8.31
BIST-30	8,731.21	2.03	8.86
BIST Bankacılık	9,543.35	4.61	9.48
FTSE 100 EOD	7,527.67	0.56	-2.66
XETRA DAX	16,889.92	1.58	0.83
Dow Jones	37,806.39	-0.26	0.31
S&P 500	4,868.55	0.08	2.07
Altın	2,012.59	-0.79	-2.42

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.36 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.94 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14.00	TCMB PPK politika faizi (%)	45.00	45.00	42.50
A.B.D.	16.30	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ % yıllıklandırılmış)	2.5	2.0	4.9
	16.30	4. çeyrek çekirdek PCE (ÇÇ %)	2.0	2.0	2.0
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	200	200	187
Euro Bölgesi	16.15	ECB faiz kararı (%)	4.50	4.50	4.50

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan PMI verilerinin beklentinin üzerinde gelerek güçlü iş faaliyetlerine işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkiliydi. Dün %4.13'ten %4.18'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.15 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi, bugün düzenleyeceği 7 yıllık ihale ile US\$ 41 milyarlık borçlanma gerçekleştirilmeyi planlanıyor.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %44.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 134 baz puanda.

A.B.D.'de yoğun veri gündeminin bulunduğu bugün, tahvil yatırımcılarının özellikle GSYH büyüme, çekirdek PCE fiyat endeksi ve işsizlik maaşı başvurularına odaklanması beklenebilir. Küresel tahvil faizlerinin yönü açısından ECB toplantısından yansımalar da önemli olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0886, USD/TRY kuru 30.2800, sepet ise 31.6150 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de veri gündemi oldukça yoğun. Öne çıkan verilerin 4. çeyrek GSYH büyüme, çekirdek PCE, haftalık işsizlik maaşı başvuruları olduğunu söyleyebiliriz. ECB'nin bugünkü toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Başkan Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri EUR üzerinde etkili olabilir. 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.

EUR/USD paritesinde 1.0865, 1.0845 ve 1.0820 seviyeleri destek; 1.0910, 1.0930 ve 1.0955 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

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

Yurt içinde gözler, TCMB PPK kararına ve açıklama metnindeki olası değişikliklere çevrildi. Piyasalar, politika faizinde 250 baz puanlık artırıma gidilmesini ve faiz artırımı sürecinin sonlanmasını bekliyor. Para politikasının görünümüne yönelik değerlendirmeler piyasa hareketlerinde belirleyici olacak.

USD/TRY kurunda 30.25, 30.23 ve 30.20 seviyeleri destek; 30.30, 30.35 ve 30.40 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.2500-30.2300-30.2000 Direnç: 30.3000-30.3500-30.4000

EURUSD için Destek: 1.0865-1.0845-1.0820 Direnç: 1.0910-1.0930-1.0955



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.8 artan BIST-100 endeksinde, 8,046, 8,005 ve 7,929 puan destek; 8,175, 8,250 ve 8,316 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,016 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,006 ve US\$ 2,000 seviyeleri destek; US\$ 2,020 ve US\$ 2,027 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	24 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.36
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.94
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
25 Ocak Perşembe					
Türkiye	14.00	TCMB PPK politika faizi (%)	45.00	45.00	42.50
	15.30	MGK toplantısı			
A.B.D.	16.30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi		0.06	0.01
	16.30	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ % yıllıklandırılmış)	2.5	2.0	4.9
	16.30	4. çeyrek kişisel harcamalar	-	2.5	3.1
	16.30	4. çeyrek çekirdek PCE (ÇÇ %)	2.0	2.0	2.0
	16.30	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	3.4	1.5	5.4
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	200	200	187
	18.00	Aralık ayı yeni konut satışları	670	649	590
Euro Bölgesi	16.15	ECB faiz kararı (%)	4.50	4.50	4.50
	16.45	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı.			
Almanya	12.00	Ifo İş Dünyası Görünümü	87.3	86.6	86.4

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”.