

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 25 baz puan artırdı. Başkan Powell'ın konuşmasında dezenflasyonist sürecin başladığını belirtmesi risk iştahını artırırken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. ECB kararı ve açıklamaları, Almanya tahvil faizlerini, dolaylı olarak A.B.D. tahvil faizlerini etkileyebilir.

Döviz:

- Powell, enflasyonun son zamanlarda yavaşlamış olsa da yüksek kalmaya devam ettiğini söyleyip, en az iki defa daha faiz artırımını ima etti. Ancak Powell'ın dezenflasyon sürecinin başlamış olduğunu söylemesi sonrasında risk iştahı arttı, USD değer kaybetti. Bugün hem ECB'nin hem de BoE'nin faizini 50 baz puan artırması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0970, 1.0930 ve 1.0900 seviyeleri destek; 1.1035, 1.1055 ve 1.1080 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.80, 18.78 ve 18.75 seviyeleri destek; 18.83, 18.85 ve 18.88 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,600, 4,555 ve 4,503 puan destek; 4,751, 4,850 ve 4,970 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,958 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,950 ve US\$ 1,942 seviyeleri destek; US\$ 1,970 ve US\$ 1,982 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY | 18.7964 | -0.05 |
| EUR/TRY | 20.6664 | 1.15 |
| EUR/USD | 1.0989 | 1.17 |
| 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** | 4,713.39 | -5.29 | -14.44 |
| BIST-30 | 5,200.48 | -5.13 | -12.52 |
| BIST Bankacılık | 3,866.73 | -7.85 | -23.09 |
| FTSE 100 | 7,761.11 | -0.14 | 4.15 |
| XETRA DAX | 15,180.74 | 0.35 | 9.03 |
| Dow Jones | 34,092.96 | 0.02 | 2.85 |
| S&P 500 | 4,119.21 | 1.05 | 7.29 |
| Altın | 1,950.42 | 1.17 | 6.91 |

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.21 (2022 sonu değeri 7.25).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.76 (2022 sonu değeri 2.06). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 16:30 | Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | 190 | 195 | 186 |
| | 18:00 | Aralık ayı fabrika siparişleri | 4.9 | 2.3 | -1.8 |
| İngiltere | 15:00 | BoE faiz kararı (%) | 4.00 | 3.50 | 3.50 |
| Euro Bölgesi | 16:15 | ECB faiz kararı (%) | 3.00 | 2.50 | 2.50 |
| | 16:45 | ECB Başkanı Lagarde'nin konuşması | | | |

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 25 baz puan artırarak %4.50-%4.75 aralığına yükseltti. Karar oybirliğiyle alındı. Açıklama metninde, enflasyonun bir miktar hafiflediği, ancak yüksek kalmaya devam ettiği yer aldı. Kurul, enflasyonu zaman içinde %2'ye döndürmek amacıyla yeterince kısıtlayıcı bir para politikası duruşu elde etmek için hedef aralıkta devam eden artışların uygun olacağını tahmin ettiği cümlesini tekrarladı. "Devam eden artışlar" ifadesi, Fed'in aklında en az iki defa daha faiz artırımını olduğunu ima etmekte.

Başkan Powell'ın konuşmasında dezenflasyonist sürecin başladığını belirtmesi risk iştahını artırırken, Fed'in para politikasını sıkılaştırma adımlarını sonlandırmaya yakın olduğu beklentisi destek buldu ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Karar öncesinde %4.2136 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, Powell'ın konuşması sonrasında %4.08 seviyesini test etti, bu sabah vadeli işlemlerde %4.09 seviyesine yakın. Karar öncesinde %3.47 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, açıklamalar sonrasında %3.38'e kadar geriledi, bu sabah %3.39 seviyesinde. ECB kararı ve açıklamaları, Almanya tahvil faizlerini ve dolaylı olarak da A.B.D. tahvil faizlerini etkileyebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1013, USD/TRY kuru 18.8135, sepet ise 19.7670 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell dün konuşmasında, enflasyonun son zamanlarda yavaşlamış olsa da yüksek kalmaya devam ettiğini söyleyip, en az iki defa daha faiz artırımını ima etti. Ancak açıklamaların, piyasalarda korkulduğu kadar sıkı para politikası taraftarı olarak algılanmadığı görüldü. Powell'ın dezenflasyon sürecinin başlamış olduğunu söylemesi sonrasında risk iştahı artarken S&P 500'de değer kazanımı arttı. Powell'ın konuşması sırasında USD değer kaybetti, A.B.D. tahvil faizleri geriledi ve ons altın yükseldi.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Gözler, ECB ve BoE toplantılarından yansımalarla çevrilecek. Her iki merkez bankasının da faizini 50 baz puan artırması bekleniyor. ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. BoE tarafında ise özellikle yetkililerin oy dağılımı, GBP üzerinde etkili olabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0970, 1.0930 ve 1.0900 seviyeleri destek; 1.1035, 1.1055 ve 1.1080 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 18.80, 18.78 ve 18.75 seviyeleri destek; 18.83, 18.85 ve 18.88 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.8000-18.7800-18.7500 Direnç: 18.8300-18.8500-18.8800

EURUSD için Destek: 1.0970-1.0930-1.0900 Direnç: 1.1035-1.1055-1.1080



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %5.3 azalan BIST-100 endeksinde 4,600, 4,555 ve 4,503 puan destek; 4,751, 4,850 ve 4,970 puan ise direnç seviyeleri.

Fed açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri gerileyip, USD değer kaybedince, altının ons fiyatı yükseldi. Açıklamalar öncesinde US\$ 1,925 seviyesindeki altının ons fiyatı, açıklamalar sonrasında US\$ 1,955 seviyesini test etti. Bu sabah US\$ 1,958 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,950 ve US\$ 1,942 seviyeleri destek; US\$ 1,970 ve US\$ 1,982 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

| BIST-100 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 1 Şubat |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 8.89 | 14.94 | 8.22 | 7.25 | 6.21 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.07 | 1.18 | 1.30 | 2.06 | 1.76 |
| Kar Marjı (%) | 7.74 | 5.16 | 9.00 | 13.77 | 13.76 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.94 | 1.33 | 2.46 | 4.90 | 4.90 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.29 | 9.07 | 16.93 | 29.86 | 29.86 |

Kaynak: Bloomberg



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-------------------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| 2 Şubat Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 16:30 | Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | 190 | 195 | 186 |
| | 18:00 | Aralık ayı fabrika siparişleri | 4.9 | 2.3 | -1.8 |
| | 18:00 | Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri | - | 5.6 | 5.6 |
| İngiltere | 15:00 | BoE faiz kararı (%) | 4.00 | 3.50 | 3.50 |
| | 15:30 | BoE Başkanı Bailey'in konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 16:15 | ECB faiz kararı (%) | 3.00 | 2.50 | 2.50 |
| | 16:45 | ECB Başkanı Lagarde'nin konuşması | | | |

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”.