

 Görüş

## Tahvil:

- Fed'in bu yıl dört defadan daha fazla faiz artırımına gidebileceği düşüncesi desteğini artırırken, A.B.D.'de 2 yıllık tahvilin faizi 2020 yılının Şubat ayından beri en yüksek seviyesine çıkmıştı. Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş ise, büyük ölçüde ay sonu nedeniyle yatırımcıların portföy ayarlamalarına gitmesiyle açıklanabilir.

## Döviz:

- Fed'in düşünülenden daha fazla faiz artırımına gidebileceği görüşü destek bulurken, USD'nin kazanımlarını büyük ölçüde koruduğu görülüyor. Haftanın öne çıkan gündem maddeleri arasında, A.B.D.'de Cuma günü istihdam, Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü TÜFE verileri ile Perşembe günü ECB ve BoE toplantılarından yansımalar sayılabilir. EUR/USD paritesinde 1.1150 ve 1.1120 seviyeleri destek, 1.1180 ve 1.1200 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 13.2500 ve 13.1500 seviyeleri destek, 13.5000 ve 13.6700 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Yurt içinde 3 Şubat'ta açıklanacak TÜFE verileri öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,984 ve 1,964 puan destek; 2,038 ve 2,066 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,789 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,779 ve US\$ 1,774 seviyeleri destek, US\$ 1,792 ve US\$ 1,802 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	13.5507	-0.71
EUR/TRY	15.1103	-0.65
EUR/USD	1.1143	0.00
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,983.18	-0.73	6.76
BIST-30	2,186.98	-1.03	8.00
BIST Bankacılık	1,725.98	-0.72	8.16
FTSE 100	7,466.07	-1.17	1.10
XETRA DAX	15,318.95	-1.32	-3.56
Dow Jones	34,725.47	1.65	-4.44
S&P 500	4,431.85	2.43	-7.01
Altın	1,791.03	-0.30	-2.04

\* Yılbaşıdan bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.14 (2021 sonu değeri 7.63).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.37 (2021 sonu değeri 1.28). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:45	Ocak ayı MNI Chicago PMI	60.5	62.1	64.3
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.4	0.4/4.6	2.2/3.9

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Fed'in bu yıl dört defadan daha fazla faiz artırımına gidebileceği düşüncesi destek bulmaya başlarken, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin faiz değişimlerine en duyarlı vadelerinden olan 2 yıllık tahvilin faizi 2020 yılının Şubat ayından beri en yüksek seviyesine çıkmıştı. Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş ise, büyük ölçüde ay sonu nedeniyle yatırımcıların portföy ayarlamalarına gitmesiyle açıklanabilir. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %1.1986 ve %1.7840 seviyelerinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerine yön vermesi açısından bu haftanın öne çıkan verisi istihdam verileri olacak. Bu hafta A.B.D.'de yarın PMI ve ISM imalat verileri, Çarşamba günü ADP özel sektör istihdam değişimi, Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ISM hizmetler, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri ile Cuma günü de resmi istihdam verileri yayımlanacak. Piyasanın beklentisi tarım dışı istihdamda 150 bin kişilik artış olacağı yönünde. İstihdamdaki ve saatlik ücretlerdeki artışın piyasanın öngörüsünden yukarı yönde sapması halinde Fed'in Mart toplantısında 25 baz puan yerine 50 baz puanlık faiz artırımına gidip gitmeyeceği sorgulanabilir ve tahvil faizleri yükselebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1162, USD/TRY kuru 13.3800, sepet ise 14.1680 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed'in düşünülenden daha fazla faiz artırımına gidebileceği görüşü destek bulurken, USD'nin geçen haftaki kazanımlarını büyük ölçüde koruduğu görülüyor. Bugün A.B.D.'de Ocak ayı MNI Chicago PMI, Dallas Fed imalat aktivitesi açıklanacak ve Fed'den Daly'nin konuşması takip edilecek. Euro Bölgesi'nde 4. çeyrek GSYH büyüme verileri, Almanya'da da Ocak ayı TÜFE verileri yayımlanacak.

Bu haftanın öne çıkan gündem maddeleri arasında ayrıca, A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam, Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü TÜFE verileri ile Perşembe günü ECB ve BoE toplantılarından yansımalar sayılabilir. ECB'nin faiz artırımlarına yönelik bir işaret vermesi beklenmezken, BoE'nin 25 baz puanlık artırıma gideceği büyük ölçüde fiyatlanmış durumda. Ukrayna-Rusya arasındaki gerginliğe yönelik haber akışı ve 2 Şubat'ta OPEC toplantısı izlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.1150 ve 1.1120 seviyeleri destek, 1.1180 ve 1.1200 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 13.2500 ve 13.1500 seviyeleri destek, 13.5000 ve 13.6700 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Yurt içinde haftanın merakla beklenen verisi ise 3 Şubat'ta yayımlanacak Ocak ayı TÜFE verileri olacak.

USDTRY için Destek: 13.2500-13.1500-13.0800 Direnç: 13.5000-13.6700-13.8000

EURUSD için Destek: 1.1150-1.1120-1.1094 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1230



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.73 azalan BIST-100 endeksinde 1,984 ve 1,964 puan destek; 2,038 ve 2,066 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in dört defadan daha fazla faiz artırımına gidebileceği düşüncesi USD'yi desteklerken, altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,789 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,779 ve US\$ 1,774 seviyeleri destek, US\$ 1,792 ve US\$ 1,802 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	28 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.43	7.63	8.14
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.17	1.29	1.37
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.00	9.48	9.48
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.43	2.55	2.54
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.48	17.27	17.27
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>31 Ocak Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-6.60	-5.40
A.B.D.	17:45	Ocak ayı MNI Chicago PMI	60.5	62.1	64.3
	18:30	Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	9.0	8.1
	19:30	Fed'den Daly'nin konuşması	-		
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.4	0.4/4.6	2.2/3.9
Almanya	16:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.3/3.9	-0.2/4.4	0.5/5.3
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

## 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”.