

 Görüş

Tahvil:

- Bu akşam sonuçlanacak FOMC toplantısında faizin %5.25-5.50 aralığında tutulması bekleniyor. FOMC açıklama metnindeki olası değişiklikler ve Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmelere odaklanılacak. Yurt içinde ise bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı, Şubat-Nisan dönemi iç borçlanma programını yayımlayacak.

Döviz:

- FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %44.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi ise 134 baz puanda. Piyasalar FOMC toplantısına odaklanmış durumda. Başkan Powell'ın açıklamaları ve basın toplantısındaki soru-cevap kısmı piyasalarda hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinde 1.0790, 1.0765 ve 1.0740 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0865 ve 1.0900 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 30.35, 30.33 ve 30.30 seviyeleri destek; 30.38, 30.40 ve 30.43 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,375, 8,287 ve 8,216 puan destek; 8,563, 8,650 ve 8,735 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,037 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,031 ve US\$ 2,025 seviyeleri destek; US\$ 2,039 ve US\$ 2,049 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	30.3239	0.04
EUR/TRY	32.9062	0.11
EUR/USD	1.0840	0.06
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	8,474.30	0.03	13.44
BIST-30	9,092.32	-0.17	13.36
BIST Bankacılık	9,559.24	0.72	9.66
FTSE 100 EOD	7,666.31	0.44	-0.87
XETRA DAX	16,972.34	0.18	1.32
Dow Jones	38,467.31	0.35	2.06
S&P 500	4,924.97	-0.06	3.25
Altın	2,036.12	0.21	-1.28

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.66 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.04 (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.	16.15	Ocak ayı ADP istihdam değişimi (000)	130	150	164
	17.45	Ocak ayı MNI Chicago PMI	48.5	48	47.2
	22.00	FOMC faiz kararı (% , üst bant)	5.50	5.50	5.50

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Pazartesi günü A.B.D. Hazinesi'nin önceki tahminlerinden daha az borçlanmaya ihtiyaç duyduğunu açıklaması, A.B.D. tahvil faizlerinde düşüşe neden olmuştu. A.B.D.'de dün açıklanan JOLTS verisi, açık pozisyonların Aralık'ta beklentinin üzerinde arttığını gösterirken, Kasım ayı verisi de yukarı yönde revize edildi. Söz konusu verinin A.B.D. ekonomisinin dirençli olduğunu işaret etmesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak bu yükseliş kalıcı olmadı ve faizler yönünü tekrar aşağıya çevirdi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %4.02 seviyesinde bulunuyor.

Bu akşam sonuçlanacak FOMC toplantısında faizin %5.25-5.50 aralığında tutulması bekleniyor. Aralık toplantısında Fed yetkilileri 2024 yılı için politika faizinde 75 baz puanlık düşüş olacağı öngörüsünü paylaşmıştı. Ancak piyasalar Fed'in muhafazakar tarafta durmayı tercih ettiğini düşünmüş ve faizlerin daha agresif şekilde indirileceğini fiyatlamaya başlamıştı (sadece birkaç hafta önce piyasalar bu yıl için ilki Mart'ta olmak üzere yedi adet 25 baz puanlık indirim fiyatlıyordu). Ancak son zamanlardaki güçlü istihdam ve faaliyet verileri Fed'in acele etmesine gerek olmayacağını düşündürerek piyasaların Mart'ta indirim yapılacağı beklentisine %50'nin altında olasılık tanınmasına yol açtı. 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.

FOMC açıklama metnindeki olası değişiklikler ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında yapacağı değerlendirmelere odaklanılacak. Yurt içinde ise bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı, Şubat-Nisan dönemi iç borçlanma programını yayımlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0818, USD/TRY kuru 30.3655, sepet ise 31.6067 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalar FOMC toplantısına odaklanmış durumda. Başkan Powell'in açıklamaları ve basın toplantısındaki soru-cevap kısmı piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0790, 1.0765 ve 1.0740 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0865 ve 1.0900 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 324 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.35, 30.33 ve 30.30 seviyeleri destek; 30.38, 30.40 ve 30.43 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.3500-30.3300-30.3000 Direnç: 30.3800-30.4000-30.4300

EURUSD için Destek: 1.0790-1.0765-1.0740 Direnç: 1.0845-1.0865-1.0900



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde, 8,375, 8,287 ve 8,216 puan destek; 8,563, 8,650 ve 8,735 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,037 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,031 ve US\$ 2,025 seviyeleri destek; US\$ 2,039 ve US\$ 2,049 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	30 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.04
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
31 Ocak Çarşamba					
A.B.D.	16.15	Ocak ayı ADP istihdam değişimi (000)	130	150	164
	17.45	Ocak ayı MNI Chicago PMI	48.5	48	47.2
	22.00	FOMC faiz kararı (% üst bant)	5.50	5.50	5.50
	22.30	Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			

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”.