

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine, yurt içinde EUR ve USD cinsinden tahvil ihracına devam edileceğini açıkladı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.54 seviyesine yaklaşarak 2017 Ocak ortasından beri en düşük seviyesini gördü.

## Döviz:

- Çinli yetkililerin A.B.D. ile 7-8 Ocak tarihlerinde Beijing'de bakan yardımcılarını düzeyinde ticaret görüşmeleri yapacaklarını teyit etmesi, risk algısında bir miktar toparlanma olmasını sağlarken JPY, USD karşısında değer kaybeti. Euro Bölgesi'nde Aralık ayı TÜFE verisi, A.B.D.'de istihdam verileri ve Fed Başkanı Powell'ın konuşmasında vereceği mesajlar EUR/USD paritesi hareketlerinde belirleyici olacak. EUR/USD paritesinde 1.1340 desteği öne çıkarken, direnç olarak ise 1.1445'i önemsiyoruz. USD/TRY kurunda ana destek ve dirençler sırasıyla 5.40 ve 5.50.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 87,150, 86,800 ve 86,500 puan destek; 87,500, 88,000 ve 88,560 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,290 destek, US\$ 1,300 ve US\$ 1,309 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4654	5.47
EUR/TRY	6.2160	6.22
EUR/USD	1.1392	1.14
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.87	19.78
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.476	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	87,399.02	-1.65	-4.24
BIST-30	109,484.98	-1.48	-4.25
BIST Bankacılık	110,357.07	-2.51	-6.27
FTSE 100 EOD	6,692.66	-0.62	-0.53
XETRA DAX	10,416.66	-1.55	-1.35
Dow Jones	22,686.22	-2.83	-2.75
S&P 500	2,447.89	-2.48	-2.35
Altın	1,293.61	0.69	0.85

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.34, 2018 sonu değeri 6.65.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.90, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	165	180	155
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	3.7	3.7	3.7
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.4/3.1	0.3/3.0	0.2/3.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Hazine, yurt içinde EUR ve USD cinsinden tahvil ihracına devam edileceğini açıkladı. TRT271219F18 ISIN kodlu EUR cinsinden (yıllık kupon oranı %2.5) ve TRT271219F26 ISIN kodlu USD cinsinden (yıllık kupon oranı %4.00) tahvillerin ihraç edilmesi için 7 Ocak-1 Şubat tarihleri arasında 4 hafta boyunca birer haftalık etaplar halinde talep toplanacak. Senetler, Pazartesi-Cuma günleri arasında talepte bulunan yatırımcıların hesaplarına bir sonraki hafta Salı günü valörlü olarak aktarılacak. Bu senetler bireysel ve tüzel yatırımcılara (5411 sayılı Kanun kapsamındaki bankalar ve finansal kuruluşlar ile 6362 sayılı Kanun kapsamındaki kolektif yatırım kuruluşları hariç tüzel kişiler) satılacak.

Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler, teknoloji şirketi Apple'ın satış görünümünde aşağı yönde revizyona gitmesi ve A.B.D.'de dün açıklanan Aralık ayı ISM imalat endeksinin 54.1 ile 57.9 olan beklentinin altında kalmasının Fed'den bu yıl faiz artırımını gelmeyebileceğine yönelik bazı beklentileri artırması, A.B.D. tahvillerinde alımların devam etmesine neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.54 seviyesine yaklaşarak 2017 Ocak ortasından beri en düşük seviyesini gördü. Çinli yetkililerin A.B.D. ile 7-8 Ocak tarihlerinde Beijing'de bakan yardımcılar düzeyinde ticaret görüşmeleri yapacaklarını teyit etmesi sonrasında ise 10 yıllık tahvil faizi %2.58'e yaklaştı.

A.B.D. tahvil faizlerine, öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri ve akşam saatlerine doğru Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşmada vereceği olası mesajlar yön verecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1390, USD/TRY kuru 5.4500, sepet ise 5.8320 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Çinli yetkililerin A.B.D. ile 7-8 Ocak tarihlerinde Beijing'de bakan yardımcılar düzeyinde ticaret görüşmeleri yapacaklarını teyit etmesi, risk algısında bir miktar toparlanma olmasını sağlarken JPY, USD karşısında değer kaybetti.

Euro Bölgesi'nde öğlen açıklanacak Aralık ayı TÜFE verisi, A.B.D.'de öğleden sonra yayımlanacak istihdam verileri ve Fed Başkanı Powell'ın akşam saatlerine doğru yapacağı konuşmada vereceği mesajlar EUR/USD paritesi hareketlerinde belirleyici olacak. EUR/USD paritesinde 1.1340 desteği öne çıkarken, direnç olarak ise 1.1445'i önemsiyoruz.

Aralık'ta TÜFE %0.40 gerilerken, yıllık TÜFE artışı %21.62'den %20.30'a indi. Piyasadaki ortalama beklenti aylık düşüşün %0.23 olacağı yönündeydi.

Aylık bazda TÜFE endeksine düşürücü yönde en yüksek katkılar; %0.44 puanla Ulaştırma Grubu'ndan ve %0.29 puanla da Giyim ve Ayakkabı Grubu'ndan geldi. Aylık bazda TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkı yapan grup ise %0.25 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu oldu. Enflasyon verileri öncesinde 5.4720 seviyesindeki USD/TRY kuru, verilerin ardından geriledi.

USD/TRY kurunda ana destek ve dirençler sırasıyla 5.40 ve 5.50.

USDTRY için Destek: 5.4300-5.4000-5.3800 Direnç: 5.4700-5.5000-5.5300

EURUSD için Destek: 1.1370-1.1340-1.1325 Direnç: 1.1410-1.1445-1.1475



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.65 gerileyerek 87,399.02 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 87,150, 86,800 ve 86,500 puan destek; 87,500, 88,000 ve 88,560 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler altının ons fiyatını desteklemeye devam ediyor. Gün içinde Fed Başkanı Powell'ın vereceği mesajlar ve A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri, altının ons fiyatına yön verecek. Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,290 destek, US\$ 1,300 ve US\$ 1,309 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (03/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	6.34
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	0.90
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.71	9.98	9.79
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	2.10
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.60	13.88	14.60
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>4 Ocak Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	165	180	155
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	3.7	3.7	3.7
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.4/3.1	0.3/3.0	0.2/3.1
	17:45	Aralık ayı Markit US PMI hizmetler	-	53.4	53.4
	18:15	Powell, Bernanke ve Yellen konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Aralık ayı Markit PMI hizmetler	-	51.3	51.3
	13:00	Aralık ayı TÜFE (YY %)	-	1.8	2.0
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

## 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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.