

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de enflasyonda gerileme sinyallerinin alınması üzerine Fed'in faiz artırımlarında sona geldiği ve Mart'ta faiz indirimine gidebileceği düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinin Aralık'ta gerilemesine neden olmuştur. Yeni yılın ilk günlerinde yatırımcıların bu düşüncüyü yeniden gözden geçirdiği gözlenirken, tahvil faizlerinde bir miktar yükseliş yaşandı. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi kısa süreliğine %4 seviyesinin üzerine çıkarak 14 Aralık'tan beri en yüksek seviyesini gördü, ancak bu yükseliş kalıcı olmadı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.90 seviyesinde.

Döviz:

- A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde, İngiltere'de PMI hizmetler yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0880 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.0965, 1.0985 ve 1.1015 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 29.75, 29.72 ve 29.70 seviyeleri destek; 29.80, 29.82 ve 29.85 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,343, 7,265 ve 7,203 puan destek; 7,471, 7,542 ve 7,625 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,049 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,042 ve US\$ 2,031 seviyeleri destek; US\$ 2,051 ve US\$ 2,059 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	29.6927	0.05
EUR/TRY	32.5225	-0.05
EUR/USD	1.0921	-0.24
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**	7,412.04	-2.78	-0.78
BIST-30	7,969.12	-2.61	-0.64
BIST Bankacılık	8,489.27	-3.18	-2.61
FTSE 100 EOD	7,682.33	-0.51	-0.66
XETRA DAX	16,538.39	-1.38	-1.27
Dow Jones	37,430.19	-0.76	-0.69
S&P 500	4,704.81	-0.80	-1.36
Altın	2,040.78	-0.88	-1.06

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.82 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.78 (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	Aralık ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	125	121	103
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	216	218
	17.45	Aralık ayı PMI hizmetler	-	51.3	51.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de enflasyonda gerileme sinyallerinin alınması üzerine Fed'in faiz artırımlarında sona geldiği ve Mart ayında faiz indirimine gidebileceği düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinin Aralık ayında gerilemesine neden olmuştu. Yeni yılın ilk günlerinde ise yatırımcıların bu düşüncüyü yeniden gözden geçirdiği gözlenirken, tahvil faizlerinde bir miktar yükseliş yaşandı.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi günün erken saatlerinde kısa süreliğine %4 seviyesinin üzerine çıkarak 14 Aralık'tan beri en yüksek seviyesini gördü, ancak bu yükseliş kalıcı olmadı. Fed tutanakları sonrasında faizde yine yukarı yönde tepki yaşansa da, bu yükseliş de geçiciydi. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.90 seviyesinde bulunuyor. Piyasalar, yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerine odaklandı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0939, USD/TRY kuru 29.7800, sepet ise 31.1726 seviyesinde bulunuyor.

Dün yayımlanan Fed tutanakları, enflasyonun kontrol altına alındığı düşüncesinin yetkililer arasında yaygınlaştığını işaret etti. Ancak tutanaklar, faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağına dair ipucu vermedi. FEDWATCH'a göre Fed'den Mart'ta 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık %78.5. 2024 yılı için toplam indirim miktarı beklentisi ise 149 baz puanda.

Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI hizmetler verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0880 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.0965, 1.0985 ve 1.1015 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TÜİK'in dün açıkladığı verilere göre, Aralık ayında TÜFE %2.93 arttı (Reuters anketi: %3.1; Bloomberg anketi: %3.0). 2023 yılında TÜFE artışı %64.77 oldu. Veri öncesinde 29.78 seviyesindeki USD/TRY kuru, verinin ardından önemli bir değişim göstermedi. 2023 yılında TÜFE artışına en yüksek katkı %18.31 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan geldi. Onu, %11.63 puanla Ulaştırma Grubu izledi. TCMB, enflasyonda tepe noktasının %70-75 arasında 2024 Mayıs ayında olmasını bekliyor ve 2024 yılının 2. yarısında güçlü ve sürekli dezenflasyonun başlayacağını öngörüyor.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 307 baz puanda.

USD/TRY kurunda 29.75, 29.72 ve 29.70 seviyeleri destek; 29.80, 29.82 ve 29.85 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 29.7500-29.7200-29.7000 Direnç: 29.8000-29.8200-29.8500

EURUSD için Destek: 1.0915-1.0880-1.0850 Direnç: 1.0965-1.0985-1.1015



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.8 azalan BIST-100 endeksinde, 7,343, 7,265 ve 7,203 puan destek; 7,471, 7,542 ve 7,625 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,049 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,042 ve US\$ 2,031 seviyeleri destek; US\$ 2,051 ve US\$ 2,059 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	3 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	5.82
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.78
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
4 Ocak Perşembe					
A.B.D.	16.15	Aralık ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	125	121	103
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	216	218
	17.45	Aralık ayı PMI hizmetler	-	51.3	51.3
Euro Bölgesi	12.00	Aralık ayı PMI hizmetler	-	48.1	48.1
İngiltere	12.30	Aralık ayı PMI hizmetler	-	52.7	52.7

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”.