

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi ve Fed Başkanı Powell'ın konuşmasında verdiği mesajların hisse senedi piyasalarına olumlu yansımaları, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine yol açtı. Bu hafta genelinde bir çok Fed yetkilisinin konuşması bulunuyor. Verilecek mesajlar A.B.D. tahvilleri üzerinde etkili olabilir.

Döviz:

- Cuma günü Çin'in zorunlu karşılıkları düşürme kararı ve A.B.D.-Çin arasında bugün başlayacak ticaret görüşmelerinde bir uzlaşma sağlanabileceği beklentisi risk iştahını artırdı. EUR/USD paritesinde 1.1400 desteği bugün güçlü olabilir, direnç olarak ise 1.1445 öne çıkıyor. USD/TRY kurunun ise 5.30-5.40 bant aralığında kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,500, 87,900 ve 87,400 puan destek; 89,120, 89,500 ve 90,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,290 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,278 destek, US\$ 1,295 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3301	-0.02
EUR/TRY	6.0603	-0.03
EUR/USD	1.1393	0.00
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.80	19.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.392	
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**	88,830.82	1.64	-2.67
BIST-30	111,396.53	1.75	-2.58
BIST Bankacılık	115,838.69	4.97	-1.61
FTSE 100 EOD	6,837.42	2.16	1.62
XETRA DAX	10,767.69	3.37	1.98
Dow Jones	23,433.16	3.29	0.45
S&P 500	2,531.94	3.43	1.00
Altın	1,284.83	-0.68	0.16

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.45, 2018 sonu değeri 6.65.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.91, 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.	18:00	Aralık ayı ISM hizmetler endeksi	-	59.0	60.7
	20:40	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.2	0.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi ve Fed Başkanı Powell'ın konuşmasında verdiği mesajların hisse senedi piyasalarına olumlu yansımaları, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine yol açtı. Cuma günü %2.5530'dan %2.6590'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.66 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor.

Konuşmasında Powell'ın, Fed'in risk endişelerine karşı piyasaları dikkatli şekilde dinlediğini, Fed'in sabırlı ve esnek politikalarla hazırlıklı olacağını söylemesi, bazı yatırımcıların 2019 yılında faiz artırımlarına ara verileceği düşüncesine destek verdi. Powell'ın, A.B.D. Başkanı Trump isterse istifa etmeyeceğini söylemesi de piyasaları rahatlatmıştı.

Bu hafta genelinde bir çok Fed yetkilisinin konuşması bulunuyor. Verilecek mesajlar A.B.D. tahvilleri üzerinde etkili olabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1425, USD/TRY kuru 5.3400, sepet ise 5.7220 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Aralık ayı istihdam verileri güçlü geldi. Tarım dışı istihdam 312 bin kişi ile 184 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde arttı (2018 Şubat ayından beri en yüksek artış). Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.4 (beklenti %0.3), yıllık artış da %3.2 (beklenti %3.0) oldu. İşsizlik oranı ise %3.9 ile %3.7 olan ortalama beklentinin üzerindeydi. Verilerin ardından USD değer kazanırken, EUR/USD paritesi 1.1398'den 1.1343'e kadar geriledi.

Fed Başkanı Powell'ın akşam saatlerinde yaptığı konuşmada, Fed'in risk endişelerine karşı piyasaları dikkatli şekilde dinlediğini, Fed'in sabırlı ve esnek politikalarla hazırlıklı olacağını söylemesi ise bankanın para politikasını sıkılaştırmaya 2019 yılında ara vereceği yönündeki bazı beklentilere destek verdi ve USD değer kaybetti. Cuma günü Çin'in zorunlu karşılıkları düşürme kararı ve A.B.D.-Çin arasında bugün başlayacak ticaret görüşmelerinde bir uzlaşma sağlanabileceği beklentisi de risk iştahını artırdı ve EUR/USD paritesi 1.1430 seviyesine yaklaştı.

EUR/USD paritesinde 1.1400 desteği bugün güçlü olabilir, direnç olarak ise 1.1445 öne çıkıyor. USD/TRY kurunun ise 5.30-5.40 bant aralığında kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3200-5.3075-5.2940 Direnç: 5.3640-5.3850-5.4000

EURUSD için Destek: 1.1400-1.1385-1.1370 Direnç: 1.1445-1.1475-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma gününü %1.64'lük artışla 88,830.82 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 88,500, 87,900 ve 87,400 puan destek; 89,120, 89,500 ve 90,100 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in 2019 yılında faiz artırımlarına ara verebileceği yönündeki beklentiler USD'nin değer kaybetmesine yol açarken, altının ons fiyatı Cuma günü US\$ 1,298 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah US\$ 1,290 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,278 destek, US\$ 1,295 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (04/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	6.45
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	0.91
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
7 Ocak Pazartesi					
A.B.D.	18:00	Aralık ayı ISM hizmetler endeksi	-	59.0	60.7
	20:40	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.2	0.3
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”.