

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin beklentiyi karşılayamaması sonrasında geriledi. Bu hafta piyasalar Çarşamba günü A.B.D. ve Çin arasında imzalanması beklenen birinci aşama ticaret anlaşmasını takip edecek.

Döviz:

- Hafta ortasında A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanması beklenirken, Libya'da savaşan tarafların liderlerinin ateşkes anlaşması imzalamak için görüşmelere başlayacak olması ve A.B.D.-İran arasındaki gerilimin nispeten yatışması, dolayısıyla risk algısındaki azalış, gelişmekte olan ülke varlıklarında alımların yaşanmasında etkili görünüyor. Yurt içinde haftanın merakla beklenen gündem maddesi Perşembe günü TCMB PPK toplantısında alınacak faiz kararı olacak. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1110-1.1090 aralığının güçlü destek olacağını düşünüyoruz. 200 günlük BHO'nun olduğu 1.1138 seviyesi ise önemli direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 5.85 desteği kritik. 5.8780 seviyesini ise ilk önemsedığımız direnç olarak takip ediyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,400, 117,700 ve 117,300 puan destek; 119,600, 120,000 ve 120,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,553 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,550 ve US\$ 1,546 destek; US\$ 1,561 ve US\$ 1,565 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8767	0.13
EUR/TRY	6.5355	0.39
EUR/USD	1.1120	0.14
MB O/N borçlanma faizi (%)		10.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		12.00
MB O/N borç verme faizi (%)		FA
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.74

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	118,663.70	0.57	3.70
BIST-30	144,455.63	0.59	4.05
BIST Bankacılık	171,270.58	1.56	6.93
FTSE 100 EOD	7,587.85	-0.14	0.60
XETRA DAX	13,483.31	-0.09	1.77
Dow Jones	28,823.77	-0.46	1.00
S&P 500	3,265.35	-0.29	1.07
Altın	1,562.03	0.63	2.97

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.03, 2019 sonu değeri 8.70.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.10, 2019 sonu değeri 1.06 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Fed'den Boston'un konuşması			
	20:40	Fed'den Bostic'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizleri Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin beklentiyi karşılayamaması sonrasında geriledi. Aralık'ta tarım dışı istihdam artışı 145 bin kişi ile 160 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin altında geldi. Bir önceki ayın verisi de 266 bin kişiden 256 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı %3.5 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.1 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altındaydı, ancak bir önceki ayın verisi %0.2'den %0.3'e revize edildi. Yıllık artış ise %2.9 ile %3.1 olan ortalama beklentinin altında geldi.

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8580'den %1.8270'e geriledikten sonra bu sabah da aynı seviyeye yakın bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1128, USD/TRY kuru 5.8645, sepet ise 6.1950 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Hafta ortasında A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanması beklenirken, Libya'da savaşan tarafların liderlerinin ateşkes anlaşması imzalamak için görüşmelere başlayacak olması ve A.B.D.-İran arasındaki gerilimin nispeten yatışması, dolayısıyla risk algısındaki azalış, gelişmekte olan ülke varlıklarında alımların yaşanmasında etkili görünüyor.

Bu hafta piyasalar Çarşamba günü A.B.D. ve Çin arasında imzalanması beklenen birinci aşama ticaret anlaşmasını takip edecek. A.B.D.'de bu hafta açıklanacak veri gündemine bakacak olursak: Yarın NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ve Aralık ayı TÜFE verileri, Çarşamba günü Aralık ayı ÜFE, Ocak ayı Empire imalat verileri açıklanacak ve Fed Baj Kitap yayımlanacak. Perşembe günü Ocak ayı Philadelphia Fed İyimserlik endeksi, Aralık ayı perakende satışlar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak.

Yurt içinde ise haftanın merakla beklenen gündem maddesi Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında alınacak faiz kararı olacak. Bloomberg anketine katılanların ortalama beklentisi %12 olan haftalık repo ihale faizinin %11.50'ye indirileceği yönünde (ankete katılan 21 kurum içinde 7'si faiz değişikliği olmasını beklemiyor).

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1110-1.1090 aralığının destek olarak güçlü olacağını düşünüyoruz. 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1138 seviyesi ise önemli direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 5.85 desteği kritik. 5.8780 seviyesini ise ilk önemsedığımız direnç olarak takip ediyoruz.

USDTRY için Destek: 5.8500-5.8370-5.8255 Direnç: 5.8780-5.8970-5.9050

EURUSD için Destek: 1.1110-1.1090-1.1065 Direnç: 1.1138-1.1155-1.1170



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.57 artarak 118,663.70 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 118,400, 117,700 ve 117,300 puan destek; 119,600, 120,000 ve 120,400 puan ise direnç seviyeleri.

Hafta ortasında A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanması beklenirken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,553 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,550 ve US\$ 1,546 destek; US\$ 1,561 ve US\$ 1,565 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (10/01/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.70	9.03
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.06	1.10
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	7.22	7.22
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.98	1.97
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.61	12.59

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Ocak Pazartesi					
Türkiye	10:00	Kasım ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-	-0.4	1.55
A.B.D.	18:00	Fed'den Boston'un konuşması			
	20:40	Fed'den Bostic'in konuşması			
	22:00	Aralık ayı bütçedengesi (US\$ milyar)	-	-15.0	-13.5

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”.