

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de bugünkü TÜFE verileri öncesinde A.B.D. tahvil faizleri yükseldiği seviyelerini koruyor. Yurt içinde Hazine, 19 Ocak 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 5 Haziran 2030 vadeli değişken faizli ihaleler düzenleyecek.

Döviz:

- Fed'in yakından takip ettiği çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0.3 olması bekleniyor. Enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın beklentisinden yukarı yönde sapması halinde Fed'in faizini daha uzun süre yüksek seviyede tutabileceği düşüncesi destek bulabilir ve USD değer kazanabilir. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentinin altında gelmesi halinde ise USD'nin değer kaybetmesi beklenebilir. A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ZEW anketi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0745, 1.0723 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç. Türkiye'nin CDS primi 299 baz puan ile yılbaşından beri en düşük seviyesinde. USD/TRY kurunda 30.70, 30.67 ve 30.65 seviyeleri destek; 30.75, 30.78 ve 30.80 seviyeleri direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,097, 9,049 ve 9,009 puan destek; 9,220, 9,289 ve 9,359 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,024 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,020 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,032 ve US\$ 2,039 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.6403	-0.05
EUR/TRY	33.0814	-0.02
EUR/USD	1.0771	-0.10
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**	9,174.58	1.42	22.82
BIST-30	9,719.07	1.24	21.17
BIST Bankacılık	10,113.40	3.10	16.02
FTSE 100 EOD	7,573.69	0.01	-2.06
XETRA DAX	17,037.35	0.65	1.71
Dow Jones	38,797.38	0.33	2.94
S&P 500	5,021.84	-0.09	5.28
Altın	2,019.79	-0.22	-2.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.21 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.20 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 19 Oca 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 5 Haz 2030 vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	14.00	Ocak ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	92	92.3	91.9
	16.30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.0	0.2/2.9	0.2/3.4
	16.30	Ocak ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.8	0.3/3.7	0.3/3.9
Almanya	13.00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	-79	-77.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de bugün yayımlanacak ve Fed'in faiz oranlarını ne zaman indirmeye başlayacağına yönelik daha fazla ipucu verebilecek TÜFE verileri öncesinde A.B.D. tahvil faizleri yükselmiş olduğu seviyelerini koruyor. Dün %4.18 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %13.5 (Mayıs ayı için ise %67). 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 111 baz puanda.

Bugün yurt içinde Hazine, 19 Ocak 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 5 Haziran 2030 vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0771, USD/TRY kuru 30.7205, sepet ise 31.9043 seviyesinde bulunuyor.

Küresel piyasalarda haftanın en kritik verisi olan ve Fed'in ilk faiz indiriminin zamanlamasına yönelik işaretler vermesi beklenen A.B.D.'nin Ocak ayı TÜFE verisi TSI 16.30'da yayımlanacak. Beklentiler, manşet TÜFE'nin yıllık bazda %3.4'ten %2.9'a gerileyeceği yönünde. Fed'in yakından takip ettiği gıda ve enerji dışı (çekirdek) TÜFE'nin ise yıllık bazda %3.9'dan %3.7'ye daha sınırlı bir düşüş kaydetmiş olduğu düşünülüyor. Çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0.3 olması bekleniyor.

Enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın beklentisinden yukarı yönde sapması halinde Fed'in faizini daha uzun süre yüksek seviyede tutabileceği düşüncesi destek bulabilir ve USD değer kazanabilir. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentinin altında gelmesi halinde ise USD'nin değer kaybetmesi beklenebilir.

Bugün A.B.D.'de ayrıca Ocak ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da da ZEW anketi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0745, 1.0723 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 299 baz puan ile yılbaşından beri en düşük seviyesinde bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.70, 30.67 ve 30.65 seviyeleri destek; 30.75, 30.78 ve 30.80 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.7000-30.6700-30.6500 Direnç: 30.7500-30.7800-30.8000

EURUSD için Destek: 1.0745-1.0723-1.0700 Direnç: 1.0790-1.0810-1.0830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.42 artan BIST-100 endeksinde, 9,097, 9,049 ve 9,009 puan destek; 9,220, 9,289 ve 9,359 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,024 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,020 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,032 ve US\$ 2,039 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	12 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	7.21
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.20
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
13 Şubat Salı					
Türkiye	-	Hazine, 19 Oca 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 5 Haz 2030 vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	14.00	Ocak ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	92	92.3	91.9
	16.30	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.0	0.2/2.9	0.2/3.4
	16.30	Ocak ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.8	0.3/3.7	0.3/3.9
Almanya	13.00	Şubat ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	-79	-77.3

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”.