

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de ÜFE verisinin beklentinin altında gelmesinin ardından Fed'in Mart'ta ilk faiz indirimini yapacağına verilen olasılık artarken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Veri öncesinde %3.9840 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, veri sonrasında gerileyerek haftayı %3.94 seviyesinden tamamladı.

Döviz:

- A.B.D. piyasalarının kapalı olduğu bugün, Dünya Ekonomik Forumu Davos'ta başlayacak. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0925 ve 1.0900 seviyeleri destek; 1.0980, 1.1005 ve 1.1035 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Cuma günkü değerlendirmesinde Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak korudu (yatırım yapılabilir seviyenin 6 basamak altı), kredi notunun görünümünü ise "durağan"dan "pozitif"e yükseltti. USD/TRY kurunda 30.08, 30.05 ve 30.00 seviyeleri destek; 30.13, 30.15 ve 30.17 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,924, 7,826 ve 7,766 puan destek; 8,082, 8,149 ve 8,242 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,055 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,051 ve US\$ 2,041 seviyeleri destek; US\$ 2,060 ve US\$ 2,071 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.0636	0.33
EUR/TRY	32.9539	0.11
EUR/USD	1.0949	-0.19
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**	7,986.47	1.15	6.91
BIST-30	8,675.41	1.06	8.16
BIST Bankacılık	10,038.72	1.90	15.16
FTSE 100 EOD	7,624.93	0.64	-1.40
XETRA DAX	16,704.56	0.95	-0.28
Dow Jones	37,592.98	-0.31	-0.26
S&P 500	4,783.83	0.08	0.29
Altın	2,048.72	1.02	-0.67

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.28 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.92 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Küresel	-	Dünya Ekonomik Forumu Davos'ta başlayacak.			
A.B.D.	-	Martin L. King Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları kapalı.			
Euro Bölgesi	13.00	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-0.3	-0.7
	17.15	ECB Holzmann konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Aralık ayı ÜFE verisi aylık bazda -0.1 (beklenti 0.1), yıllık bazda 1.0 (beklenti 1.3) geldi. ÜFE verisinin beklentinin altında gelmesinin ardından Fed'in Mart'ta ilk faiz indirimini yapacağına verilen olasılık artarken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Veri öncesinde 3.9840 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, veri sonrasında gerileyerek haftayı 3.94 seviyesinden tamamladı.

FEDWATCH'a göre, Fed'den Mart ayında 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık 82.5 , 2024 yılında yapılması beklenen toplam faiz indirimi miktarı da 166 baz puan.

Martin L. King Günü nedeniyle bugün A.B.D. piyasaları kapalı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0964, USD/TRY kuru 30.1000, sepet ise 31.5389 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. piyasalarının kapalı olduğu bugün, Dünya Ekonomik Forumu Davos'ta başlayacak. Çarşamba günü A.B.D.'de açıklanacak perakende satışların, yükselen hisse senedi piyasaları tarafından desteklenen tüketici güveni ile Aralık ayında sağlam şekilde artması muhtemel. TÜFE verilerine göre otomobil hacminin yıllık 3 artışla 15.8 milyon adede yükseldiğini, haftalık kredi kartı harcama rakamlarının iyi seyrettiğini ve fiyatların bir önceki aya göre 0.3 arttığını biliyoruz. ISM imalat raporunun 2022 yılının Ekim ayından bu yana daralma bölgesinde olduğu göz önüne alındığında, Çarşamba günü yayımlanacak sanayi üretimi belki de 0.1 genişleyerek güçlü olmayacak ve imalat aylık bazda yataya yakın olacak. Otomobil üretimi, daha önceki grev eylemlerinden sonra toparlanmaya devam ettiği için parlak bir noktada olabilir, ancak zayıf siparişler diğer alt sektörlerin çoğu için bir sorun diyebiliriz. Çarşamba günü ayrıca, Fed'in Bej Kitabı yayımlanacak.

Perşembe günü A.B.D.'de konut başlangıçları ve mevcut konut satışları verileri yayımlanacak. Konut başlangıçları Kasım ayında 14.8 artmış olup, oldukça değişken bir seri haline gelen bu veride Aralık ayında önemli bir düşüş (-9.1) bekleniyor. Mevcut satılık evlerin azlığı, yeni konut inşaatlarını desteklemekle birlikte mevcut konut satışlarının durgun seyretmeye devam edeceği anlamına geliyor. Konut satın almak için yapılan konut kredisi başvuruları son 30 yılın en düşük seviyelerine yakın seyretmekte olup, konut satışlarının Küresel Mali Kriz sırasında konut krizinin dibinde görülen seviyelerde kalması muhtemel.

Euro Bölgesi'nde bugün sanayi üretimi, yarın ZEW anketi, Çarşamba günü ise Aralık ayı TÜFE verileri yayımlanacak.

Çarşamba günü İngiltere'de Aralık ayı TÜFE verileri açıklanacak. Hizmet enflasyonu 6.1 ile BoE'nin Kasım ayı politika raporunda öngördüğü seviyenin oldukça altında gerçekleşecek gibi görünüyor. Sonunda ılımlı hale gelmeye başlayan ücret artışıyla birlikte bunlar, BoE'nin faiz indirimi kararlarını dayandıracığının sinyalini verdiği temel ölçütler. Şimdilik, $6+$ hizmet TÜFE'si halen çok yüksek ve 2024'ün ilk birkaç ayına kadar bu bölgede kalması muhtemel. Ancak yaza doğru ilerledikçe işler değişmeye başlayacak. Gıda ve tüketim malları enflasyonundaki ılımlı seyrin yanı sıra benzin fiyatlarındaki düşüş sayesinde Mayıs ayında manşet enflasyon 1.6 'ya gerileyebilir. Hizmet enflasyonunun da yaza kadar 4 'e düşmesi bekleniyor. Hafta genelinde Fed, ECB ve BoE yetkilileri konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0925 ve 1.0900 seviyeleri destek; 1.0980, 1.1005 ve 1.1035 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Cuma günkü değerlendirmesinde Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak korudu (yatırım yapılabilir seviyenin 6 basamak altı), kredi notunun görünümünü ise "durağan"dan "pozitif"e yükseltti.

USD/TRY kurunda 30.08, 30.05 ve 30.00 seviyeleri destek; 30.13, 30.15 ve 30.17 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.0800-30.0500-30.0000 Direnç: 30.1300-30.1500-30.1700

EURUSD için Destek: 1.0950-1.0925-1.0900 Direnç: 1.0980-1.1005-1.1035



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.15 artan BIST-100 endeksinde, 7,924, 7,826 ve 7,766 puan destek; 8,082, 8,149 ve 8,242 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,055 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,051 ve US\$ 2,041 seviyeleri destek; US\$ 2,060 ve US\$ 2,071 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	12 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.28
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.92
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
15 Ocak Pazartesi					
Küresel	-	Dünya Ekonomik Forumu Davos'ta başlayacak.			
A.B.D.	-	Martin Luther King Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları kapalı.			
Euro Bölgesi	13.00	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-0.3	-0.7
	17.15	ECB Holzmann konuşacak.			

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”.