

Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanmasının getirdiği rahatlama ve A.B.D.'de dün açıklanan Aralık ayı perakende satışlar verisinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Dün TCMB Para Politikası Kurulu bir haftalık repo ihale faizini 75 baz puan indirerek %11.25'e düşürdü. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 246 baz puanla Mayıs 2018 tarihinden beri en düşük seviyesinde.

Döviz:

- A.B.D. verilerinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerindeki ve küresel hisse senedi piyasalarındaki yükseliş, USD/JPY paritesinin bu sabah 110.3 seviyesine yaklaşmasına neden oldu. USD/JPY paritesinde 110.3 ve 110.5 seviyelerini direnç olarak gösterebiliriz. 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1136 seviyesinden uzaklaşmayan EUR/USD paritesinde 1.1120 ilk destek, 1.1150 de ilk direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 5.8345 ve 5.8250 ilk iki destek olarak söylenebilir. 5.87 ise ilk öne çıkan direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 121,000, 120,440 ve 120,000 puan destek; 121,800, 122,100 ve 122,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,555 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,549 ve US\$ 1,546 destek; US\$ 1,558 ve US\$ 1,563 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.8547	-0.34
EUR/TRY	6.5229	-0.44
EUR/USD	1.1135	-0.13
MB O/N borçlanma faizi (%)		9.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		11.25
MB O/N borç verme faizi (%)		12.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.11

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	121,000.85	0.05	5.75
BIST-30	146,641.08	0.03	5.63
BIST Bankacılık	176,872.41	1.13	10.43
FTSE 100 EOD	7,609.81	-0.43	0.89
XETRA DAX	13,429.43	-0.02	1.36
Dow Jones	29,297.64	0.92	2.66
S&P 500	3,316.81	0.84	2.66
Altın	1,552.54	-0.22	2.34

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.21, 2019 sonu değeri 8.70.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.12, 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.	16:30	Aralık ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	1.1	3.2
	17:15	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.2	-0.2	1.1
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/1.3	0.3/1.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanmasının getirdiği rahatlama ve A.B.D.'de dün açıklanan Aralık ayı perakende satışlar verisinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Hisse senedi piyasalarındaki yükseliş de yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri A.B.D. tahvillerinde satışa geçmelerinde etkiliydi.

Dün %1.7880'den %1.8090'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.8270 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde dün TCMB Para Politikası Kurulu bir haftalık repo ihale faizini 75 baz puan indirerek %11.25'e düşürdü. Anketlerde medyan beklenti 75-100 baz puanlık indirim yapılacağı yönündeydi. Açıklamada, enflasyon başta olmak üzere makroekonomik göstergelerdeki iyileşmenin ülke risk primindeki düşüşü desteklemekte ve maliyet unsurları üzerindeki baskıların sınırlanmasına katkıda bulunmakta olduğu yer aldı. TCMB PPK, enflasyondaki seyrin yıl sonu tahminiyle büyük ölçüde uyumlu olduğu değerlendirmesini yaptı ve gelinen noktada mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla uyumunu koruduğunu belirtti. TCMB, parasal duruşun (bir önceki metinde parasal sıklığın düzeyi denilmişti) ana eğilime dair göstergeler dikkate alınarak enflasyondaki düşüşün sürekliliğini sağlayacak şekilde belirleneceğini belirtti.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS (kredi temerrüt takası) primi bu sabah 246 baz puanla Mayıs 2018 tarihinden beri en düşük seviyesinde. Mevcut durumda Türkiye'nin CDS primi ile Güney Afrika'nın CDS primi arasındaki fark 78 baz puana geriledi (2019 sonunda 119 baz puandı). Küresel risk algısının kısmen azaldığı bugünlerde, CDS primindeki düşüşü de dikkate aldığımızda Hazine'nin uluslararası piyasalarda Eurobond ihracına gidebileceği yönündeki düşüncemizi koruyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1140, USD/TRY kuru 5.8580, sepet ise 6.1920 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. verilerinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerindeki ve küresel hisse senedi piyasalarındaki yükseliş, USD/JPY paritesinin bu sabah 110.3 seviyesine yaklaşmasına neden oldu. USD/JPY paritesinde 110.3 ve 110.5 seviyelerini direnç olarak gösterebiliriz. Bugün A.B.D.'de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı, konut verileri ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1136 seviyesinden uzaklaşmayan EUR/USD paritesinde 1.1120 ilk destek, 1.1150 de ilk direnç olarak izlenebilir. Dünkü TCMB kararı sonrasında TL'de değer kazanımı görüldü. USD/TRY kurunda 5.8345 ve 5.8250 ilk iki destek olarak söylenebilir. 5.87 ise ilk öne çıkan direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.8345-5.8250-5.8180 Direnç: 5.8700-5.8900-5.9000

EURUSD için Destek: 1.1120-1.1090-1.1070 Direnç: 1.1150-1.1170-1.1190



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 121,000, 120,440 ve 120,000 puan destek; 121,800, 122,100 ve 122,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,555 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,549 ve US\$ 1,546 destek; US\$ 1,558 ve US\$ 1,563 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (16/01/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.70	9.21
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.06	1.12
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
17 Ocak Cuma					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	1.1	3.2
	16:30	Aralık ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-1.5	1.4
	17:15	Aralık ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.2	-0.2	1.1
	17:15	Aralık ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	77.0	77.3
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.6	99.3	99.3
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/1.3	0.3/1.0

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”.