

 Görüş

## Tahvil:

- Dün Fed'den Waller, faiz indirimlerine başlamak için doğru zamana geldiğinde FOMC'nin faizleri metodik ve dikkatli bir şekilde indirmesi gerektiğini düşündüğünü söyledi. Waller'in, indirim için "dikkatli" sözcüğünü kullanması, piyasadaki beklentileri sorgulattı. Waller'in açıklamalarıyla A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Dün %3.98'den güne başlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.07 seviyesinde.

## Döviz:

- Fed'den Waller'in açıklamaları, Çin ekonomisinde toparlanmanın beklentiden yavaş olması ve Kızıldeniz'deki risk algısı, USD'nin değer kazanımında etkili. A.B.D.'de perakende satışlar, sanayi üretimi, KKO, NAHB Konut Piyasası Endeksi ve Fed Bej Kitap yayımlanacak. Fed'den ve ECB'den yetkililer konuşacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0850, 1.0820 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0900, 1.0930 ve 1.0955 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 30.10, 30.08 ve 30.05 seviyeleri destek; 30.15, 30.17 ve 30.20 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,962, 7,908 ve 7,859 puan destek; 8,095, 8,149 ve 8,242 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,013 ve US\$ 2,006 seviyeleri destek; US\$ 2,025 ve US\$ 2,035 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.0168	-0.19
EUR/TRY	32.7227	-0.64
EUR/USD	1.0874	-0.68
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**	8,032.17	-0.15	7.52
BIST-30	8,692.41	-0.39	8.37
BIST Bankacılık	9,720.77	-1.71	11.51
FTSE 100 EOD	7,558.34	-0.48	-2.26
XETRA DAX	16,571.68	-0.30	-1.07
Dow Jones	37,361.12	-0.62	-0.87
S&P 500	4,765.98	-0.37	-0.08
Altın	2,027.59	-1.31	-1.70

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.31 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.93 (2023 sonu değeri 1.79). 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 perakende satışlar (aylık %)	0.6	0.4	0.3
	17.15	Aralık ayı sanayi üretimi	0	-0.1	0.2
Euro Bölgesi	13.00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.9	0.2/2.9

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün Fed'den Waller, faiz indirimlerine başlamak için doğru zamana geldiğinde FOMC'nin faizleri metodik ve dikkatli bir şekilde indirmesi gerektiğini düşündüğünü söyledi. Her ne kadar Waller faiz indirimine karşı çıkmamış olsa da, indirim için "dikkatli" sözcüğünü kullanması, piyasadaki faiz indirim beklentilerini sorgulattı. Waller'in açıklamaları A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Dün %3.98'den güne başlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, %4.06'dan günü tamamladıktan sonra bugün vadeli işlemlerde %4.07 seviyesinde.

Bu sabah itibarıyla FEDWATCH'a göre piyasalar, Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine %64.5 olasılık tanıyor (dün sabah %72.5'e yakındı). 2024 yılında toplam faiz indirimi beklentisi ise 151 baz puanda.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0871, USD/TRY kuru 30.1280, sepet ise 31.4340 seviyesinde bulunuyor.

Güne başlarken küresel piyasalarda USD'nin değer kazanmasının arkasındaki üç nedenden bahsedebiliriz. Fed yetkilisi Waller'in değerlendirmeleri, Çin'de ekonomik toparlanmanın beklentiden yavaş olması/gayrimenkul sektöründeki olumsuz durumun devam etmesi ve Kızıldeniz'deki jeopolitik risk algısı.

A.B.D.'de bugün perakende satışlar, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı, NAHB Konut Piyasası Endeksi ve Fed Bej Kitap yayımlanacak. Fed'den Barr, Bowman ve Williams; ECB'den Lagarde ve Nagel konuşacak. Euro Bölgesi'nde Aralık ayı TÜFE verileri de açıklanacak. A.B.D.'de açıklanacak perakende satışların, desteklenen tüketici güveni ile Aralık'ta 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.

EUR/USD paritesinde 1.0850, 1.0820 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0900, 1.0930 ve 1.0955 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 316 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.10, 30.08 ve 30.05 seviyeleri destek; 30.15, 30.17 ve 30.20 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.1000-30.0800-30.0500 Direnç: 30.1500-30.1700-30.2000

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0820-1.0800 Direnç: 1.0900-1.0930-1.0955



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.15 gerileyen BIST-100 endeksinde, 7,962, 7,908 ve 7,859 puan destek; 8,095, 8,149 ve 8,242 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişe ve USD'nin değer kazanımına bağlı olarak altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,013 ve US\$ 2,006 seviyeleri destek; US\$ 2,025 ve US\$ 2,035 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	16 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.31
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.93
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
<b>17 Ocak Çarşamba</b>					
A.B.D.	16.30	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %)	0.6	0.4	0.3
	16.30	Aralık ayı çekirdek perakende satışlar (aylık %)	-	0.2	0.2
	17.00	Fed'den Barr, Bowman (17.00), Williams (23.00) konuşacak.			
	17.15	Aralık ayı sanayi üretimi	0	-0.1	0.2
	17.15	Aralık ayı kapasite kullanım oranı	-	78.7	78.8
	18.00	Ocak ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	39	37
	22.00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	13.00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.9	0.2/2.9
	18.15	ECB'den Lagarde ve Nagel (21.30) 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”.