

 Görüş

Tahvil:

- Dünkü toplantısında TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %17.00 seviyesinde korudu. Önceki açıklamasında sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla sürdürüleceğini belirten TCMB, bu açıklamasına “uzun bir müddet” ifadesini ekledi. Ayrıca, gerekmesi durumunda ilave parasal sıkılaştırma yapılacağı cümlesi de açıklamaya girdi.

Döviz:

- Biden yönetiminin US\$ 1.9 trilyonluk yardım paketi ve önümüzdeki dönemde uygulaması beklenen politikalar nedeniyle yatırımcıların daha riskli para birimlerine yönelme eğiliminde olduğu görülüyor. Buna bağlı olarak USD'nin baskı altında kaldığı gözleniyor. Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faizini sabit tutarken, Başkan Lagarde'ın değerlendirmelerinin EUR'ya bir miktar destek verdiği görüldü.
- Bugün piyasalar kapandıktan sonra kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. USD/TRY kurunda 7.3570 ve 7.3400 seviyeleri destek, 7.4100 ve 7.4300 seviyeleri de ilk iki direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,538 ve 1,510 destek; 1,570 ve 1,580 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,860 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,847 ve US\$ 1,839 seviyeleri destek; US\$ 1,870 ve US\$ 1,882 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 7.3636 | -0.72 |
| EUR/TRY | 8.9644 | -0.07 |
| EUR/USD | 1.2162 | 0.48 |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 15.50 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 17.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 18.50 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 17.00 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 1,551.57 | -1.13 | 5.07 |
| BIST-30 | 1,665.61 | -1.51 | 1.81 |
| BIST Bankacılık | 1,549.92 | -0.18 | -0.51 |
| FTSE 100 EOD | 6,715.42 | -0.37 | 3.95 |
| XETRA DAX | 13,906.67 | -0.11 | 1.37 |
| Dow Jones | 31,176.01 | -0.04 | 1.86 |
| S&P 500 | 3,853.07 | 0.03 | 2.58 |
| Altın | 1,869.91 | -0.05 | -1.49 |

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 13.73, 2020 sonu değeri 13.07.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.27, 2020 sonu değeri 1.21 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | - | S&P'nin Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. | | | |
| A.B.D. | 17:45 | Ocak ayı Markit PMI | - | 56.5 | 57.1 |
| | 18:00 | Aralık ayı 2. el konut satışları (aylık %) | - | -1.9 | -2.5 |

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %17.00 seviyesinde korudu. Önceki açıklamasında sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla sürdürüleceğini belirten TCMB, bu açıklamasına “uzun bir müddet” ifadesini ekledi. Ayrıca, gerekmesi durumunda ilave parasal sıkılaştırma yapılacağı cümlesi de açıklamaya girdi. Bu açıklamalar sonrasında piyasanın ilk faiz indirimi için öngördüğü zamanı ötelemesi gündemde. 28 Ocak'ta da TCMB üç ayda bir yayımladığı Enflasyon Raporu'nda güncel varsayımlarını ve öngörülerini açıklayacak. TCMB'nin daha önce 2021 yılı için %9.4 olarak açıkladığı yıllık TÜFE tahmininde yukarı yönde revizyona gideceği düşünülüyor.

A.B.D.'de US\$ 1.9 trilyonluk yardım paketinin enflasyonu yükselteceği beklentisi gündemdeyken, A.B.D. Hazinesi'nin artan borçlanma programı takip ediliyor. Nitekim gelecek hafta A.B.D. Hazinesi 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 60 milyarlık, 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 61 milyarlık ve 7 yıllık tahvil ihalesiyle de US\$ 62 milyarlık borçlanma planladığını açıkladı. Bunun da etkisiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz artışı gözlemlendi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.11 seviyesine yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2165, USD/TRY kuru 7.4000, sepet ise 8.1930 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Biden yönetiminin US\$ 1.9 trilyonluk yardım paketi ve önümüzdeki dönemde uygulaması beklenen politikalar nedeniyle yatırımcıların daha riskli para birimlerine yönelme eğiliminde olduğu görülüyor. Buna bağlı olarak USD'nin baskı altında kaldığı gözleniyor. Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faizini sabit tutarken, Başkan Lagarde'ın değerlendirmelerinin EUR'ya bir miktar destek verdiği görüldü. EUR/USD paritesinde 1.2140 ve 1.2110 seviyeleri destek, 1.2195 ve 1.2230 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

TCMB PPK'nın faiz artırımına gitmemesi sonrasında ilk tepki olarak TL değer değer kaybetse de, açıklamada olası bir faiz indiriminin yakın zamanda olmadığına işaret edilmesi üzerine TL değer kazandı. Bugün piyasalar kapandıktan sonra kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin 4 basamak altı ile (B+ kredi notu ve “durağan” kredi notu görünümüyle) değerlendiriyor. USD/TRY kurunda 7.3570 ve 7.3400 seviyeleri destek, 7.4100 ve 7.4300 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3570-7.3400-7.3200 Direnç: 7.4100-7.4300-7.4500

EURUSD için Destek: 1.2140-1.2110-1.2070 Direnç: 1.2195-1.2230-1.2250



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.13 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,538 ve 1,510 destek; 1,570 ve 1,580 puan ise direnç seviyeleri.

Dün yatay seyreden altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,860 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,847 ve US\$ 1,839 seviyeleri destek; US\$ 1,870 ve US\$ 1,882 seviyeleri de direnç.

| BIST-100 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 22 Oca 2021 |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.22 | 6.49 | 8.94 | 13.07 | 13.73 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.36 | 0.93 | 1.00 | 1.21 | 1.27 |
| Kar Marjı (%) | 11.38 | 9.50 | 6.72 | 5.59 | 5.59 |
| Aktif Karlılık (%) | 2.39 | 2.17 | 1.93 | 1.46 | 1.46 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 15.42 | 14.53 | 12.01 | 9.82 | 9.82 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 22 Ocak Cuma | | | | | |
| Türkiye | - | S&P'nin Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. | | | |
| A.B.D. | 17:45 | Ocak ayı Markit PMI | - | 56.5 | 57.1 |
| | 18:00 | Aralık ayı 2. el konut satışları (aylık %) | - | -1.9 | -2.5 |
| MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe | | | | | |

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”.