

 Görüş

Tahvil:

- Geçen hafta ortasında %1.90 ile son iki yılın en yüksek seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, hisse senedi piyasalarındaki satışlar ve Ukrayna-Rusya gerginliği yüzünden yatırımcıların güvenilir liman özelliği nedeniyle tahvillere talep göstermesiyle geriledi. A.B.D.'de yoğun veri gündeminin olduğu bu haftanın öne çıkan gelişmesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalar olacak.

Döviz:

- Gözler, Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalara çevrildi. Bugün A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Markit PMI verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1300 ve 1.1275 seviyeleri destek, 1.1345 ve 1.1370 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yurt içinde Perşembe günü TCMB Enflasyon Raporu öne çıkacak. USD/TRY kurunda 13.3200 ve 13.1300 seviyeleri destek, 13.5000 ve 13.6500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,987 ve 1,959 puan destek; 2,045 ve 2,065 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,839 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,831 ve US\$ 1,823 seviyeleri destek, US\$ 1,848 ve US\$ 1,855 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	13.4317	0.59
EUR/TRY	15.2528	1.56
EUR/USD	1.134	0.27
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	2,011.16	-0.15	8.26
BIST-30	2,222.94	-0.30	9.77
BIST Bankacılık	1,763.89	0.35	10.54
FTSE 100	7,494.13	-1.20	1.48
XETRA DAX	15,603.88	-1.94	-1.77
Dow Jones	34,265.37	-1.30	-5.70
S&P 500	4,397.94	-1.89	-7.73
Altın	1,833.24	-0.28	0.27

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 8.25 (2021 sonu değeri 7.62).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.39 (2021 sonu değeri 1.29). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 20 Eyl 2023 vadeli sabit kuponlu ve 12 Oca 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.37
	17:45	Ocak ayı Markit US PMI imalat	-	57.0	57.7

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yarıyıl, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen hafta Çarşamba günü %1.90 ile son iki yılın en yüksek seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, hisse senedi piyasalarındaki satışlar ve Ukrayna-Rusya gerginliği yüzünden yatırımcıların güvenilir liman özelliği nedeniyle tahvillere talep göstermesiyle geriledi. Cuma günü %1.77 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.76 seviyesine yakın seyrediyor. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 54 milyarlık satış yapmayı planlıyor. Yarınki 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 55 milyarlık, Çarşamba günkü 2 yıllık ihale ile de US\$ 26 milyarlık borçlanma öngörülüyor.

A.B.D.'de yoğun veri gündeminin olduğu bu haftanın öne çıkan gelişmesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalar olacak. Piyasalar, Mart'ta ilk faiz artırımının geleceğini fiyatlamış durumda. Fed'in tahvil alım programını daha erken sonlandırıp sonlandırmayacağı merak ediliyor. Açıklamalarda, Fed'in bilançosunu azaltmaya başlama zamanlamasına yönelik bir işaret aranacak. Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olmasını beklediklerini gösteren "nokta grafik" ilgi odağında olacak. Basın toplantısında Powell'a, Mart'ta 25 baz puan yerine 50 baz puanlık faiz artırımına gitme ihtimali de sorulacaktır.

Yurt içinde Hazine bugün, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu ve 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1328, USD/TRY kuru 13.4100, sepet ise 14.2980 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Haftanın gündemi oldukça yoğun. Gözler, Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalara çevrildi. Hafta genelinde A.B.D. verileri de izlenecek. Bugün A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Markit PMI verileri yayımlanacak. Yarın, tüketici güven endeksi ve Richmond Fed İmalat endeksi açıklanacak. Çarşamba günü yeni konut satışları, Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dayanıklı mal siparişleri, 4. çeyrek GSYH büyüme ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Cuma günü de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, PCE deflatör ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde bugün Markit PMI verileri, Cuma günü de güven endeksleri açıklanacak. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1300 ve 1.1275 seviyeleri destek, 1.1345 ve 1.1370 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde Perşembe günkü TCMB Enflasyon Raporu ve TCMB Başkanı'nın basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler öne çıkacak. USD/TRY kurunda 13.3200 ve 13.1300 seviyeleri destek, 13.5000 ve 13.6500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 13.3200-13.1300-13.0500 Direnç: 13.5000-13.6500-13.8000

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1275-1.1250 Direnç: 1.1345-1.1370-1.1400



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.15 azalan BIST-100 endeksinde 1,987 ve 1,959 puan destek; 2,045 ve 2,065 puan ise direnç seviyeleri. Çarşamba gecesi sonuçlanacak Fed toplantısı beklenirken, altının ons fiyatı bu sabah yatay seyrediyor. Rusya-Ukrayna arasındaki gerginlik, yatırımcıların güvenilir liman talebinin korunmasını sağlıyor. Bu sabah US\$ 1,839 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,831 ve US\$ 1,823 seviyeleri destek, US\$ 1,848 ve US\$ 1,855 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	21 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.43	7.62	8.25
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.17	1.29	1.39
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.00	9.54	9.54
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.43	2.56	2.55
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.48	17.36	17.32

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Ocak Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 20 Eyl 2023 vadeli sabit kuponlu ve 12 Oca 2028 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.37
	17:45	Ocak ayı Markit US PMI imalat	-	57.0	57.7
	17:45	Ocak ayı Markit PMI hizmetler	-	-	57.6
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	58.0	57.8	58.0

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 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”.