

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ekonomisinin 4. çeyrekte %3.3 ile ortalama beklentinin oldukça üzerinde büyümesi, ekonominin gücüne işaret etti. Yoğun veri gündeminin olduğu dün tahvil piyasaları, dezenflasyon bileşenine odaklandı ve tahvil faizleri geriledi. Dün %4.18'den %4.12'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.10 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- ECB Başkanı Lagarde'nin söylemlerine karşın piyasalarda ECB'den ilk faiz indiriminin Nisan'da geleceği düşüncesinin güç kazandığı görüldü ve EUR değer kaybetti. Bugün A.B.D.'de açıklanacak PCE deflatör verileri kritik olacak. EUR/USD paritesinde 1.0820, 1.0790 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0850, 1.0885 ve 1.0910 seviyeleri direnç. TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %45.00'e yükseltti. Metinde, politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceğini değerlendirmesi yer aldı. USD/TRY kurunda 30.30, 30.27 ve 30.25 seviyeleri destek; 30.35, 30.37 ve 30.40 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,110, 8,032 ve 7,942 puan destek; 8,213, 8,270 ve 8,316 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,014 ve US\$ 2,006 seviyeleri destek; US\$ 2,025 ve US\$ 2,031 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	30.2347	0.02
EUR/TRY	32.8205	-0.26
EUR/USD	1.0846	-0.34
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	8,169.89	0.98	9.37
BIST-30	8,786.36	0.63	9.55
BIST Bankacılık	9,504.84	-0.40	9.04
FTSE 100 EOD	7,529.73	0.03	-2.63
XETRA DAX	16,906.92	0.10	0.93
Dow Jones	38,049.13	0.64	0.95
S&P 500	4,894.16	0.53	2.61
Altın	2,019.75	0.36	-2.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.42 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.96 (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 kişisel harcamalar	0.6	0.5	0.2
	16.30	Aralık ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %)	0.2/2.9	0.2/3.0	0.1/3.2
	18.00	Aralık ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	2.0	0

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. ekonomisinin 4. çeyrekte %3.3 ile %2 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde büyümesi, ekonominin gücüne işaret etti. Dün A.B.D.'de veri gündemi yoğundu. Büyüme verisi beklentiden iyi gelirken, çekirdek PCE %2 ile beklentiyle uyumluydu. Dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise beklentiden kötü geldi. Aynı anda açıklanan verilerin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi (tahvil piyasası daha çok dezenflasyon bileşenine odaklandı). Dün %4.18'den %4.12'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.10 seviyesinde bulunuyor.

Günün en merakla beklenen verisi A.B.D.'de açıklanacak PCE deflatör verileri olacak.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %52.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 143 baz puanda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0829, USD/TRY kuru 30.3175, sepet ise 31.5693 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında ECB %4.50 olan refinansman faiz oranını ve iletişimini değiştirmede. Başkan Lagarde basın toplantısında, faiz indirimine ilişkin herhangi bir tartışmanın şu anda erken olduğu sonucuna vardığını vurguladı. Lagarde, ECB'nin atacağı bir sonraki adım için önümüzdeki aylarda ücretlerde yaşanacak gelişmelerin önemini tekrarladı. Lagarde'nin söylemlerine karşın piyasalarda ECB'den ilk faiz indiriminin Nisan'da geleceği düşüncesinin güç kazandığı görüldü ve EUR değer kaybetti.

Dün A.B.D.'de beklentiden oldukça iyi gelen ve ekonomide yumuşak iniş umutlarını destekleyen 4. çeyrek GSYH verisi sonrasında bugün gözler öğleden sonra açıklanacak önemli bir enflasyon göstergesi olan PCE deflatör verilerine çevrildi.

EUR/USD paritesinde 1.0820, 1.0790 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0850, 1.0885 ve 1.0910 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Dünkü toplantısında TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini 250 baz puan artırarak %45.00'e yükseltti. Açıklama metninde, Kurul'un politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceğini değerlendirmesi yer aldı. Enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda ise parasal sıklığın gözden geçirileceği belirtildi.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 315 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.30, 30.27 ve 30.25 seviyeleri destek; 30.35, 30.37 ve 30.40 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.3000-30.2700-30.2500 Direnç: 30.3500-30.3700-30.4000

EURUSD için Destek: 1.0820-1.0790-1.0765 Direnç: 1.0850-1.0885-1.0910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.98 artan BIST-100 endeksinde, 8,110, 8,032 ve 7,942 puan destek; 8,213, 8,270 ve 8,316 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,022 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,014 ve US\$ 2,006 seviyeleri destek; US\$ 2,025 ve US\$ 2,031 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	25 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.42
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.96
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
26 Ocak Cuma					
A.B.D.	16.30	Aralık ayı kişisel gelirler	0.3	0.3	0.4
	16.30	Aralık ayı kişisel harcamalar	0.6	0.5	0.2
	16.30	Aralık ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %)	0.2/2.9	0.2/3.0	0.1/3.2
	18.00	Aralık ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	2.0	0
Euro Bölgesi	12.30	ECB'den Kazaks ve Vujcic 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”.