

 Görüş

Tahvil:

- Yoğun ve kritik bir haftaya giriyoruz. Haftanın öne çıkan başlıkları; 1 Şubat'taki FOMC toplantısı, 2 Şubat'taki ECB ve BoE toplantıları ile Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri olacak. Fed toplantısı öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinde temkinli bir seyir görülebilir. Faizlerin yönünde merkez bankalarının toplantılarından yansımalar ve istihdam verisi etkili olacak.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Dallas Fed İmalat Aktivitesi ve Euro Bölgesi'nde güven endeksleri yayımlanacak. Bu hafta Fed'den 25 baz puanlık, ECB toplantısından da 50 baz puanlık faiz artırımını geleceği fiyatlanmış durumda, ancak BoE'den 50 baz puanlık faiz artırımını piyasada tümüyle fiyatlanmış görünmüyor. Başkanların basın toplantılarında yapacağı değerlendirmeler, soru-cevap bölümleri öne çıkacak. EUR/USD paritesinde 1.0835, 1.0805 ve 1.0780 seviyeleri destek; 1.0875, 1.0900 ve 1.0930 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.78, 18.75 ve 18.73 seviyeleri destek; 18.83, 18.85 ve 18.88 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 5,153, 5,103 ve 5,065 puan destek; 5,231, 5,295 ve 5,337 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,925 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,919 ve US\$ 1,912 seviyeleri destek; US\$ 1,931 ve US\$ 1,938 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.8079	0.06
EUR/TRY	20.4440	-0.17
EUR/USD	1.0867	-0.20
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		9.00
MB O/N borç verme faizi (%)		10.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	5,191.83	-0.75	-5.76
BIST-30	5,755.15	-0.16	-3.19
BIST Bankacılık	4,182.99	-2.82	-16.80
FTSE 100	7,765.15	0.05	4.21
XETRA DAX	15,150.03	0.11	8.81
Dow Jones	33,978.08	0.08	2.51
S&P 500	4,070.56	0.25	6.02
Altın	1,927.34	-0.09	5.64

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.84 (2022 sonu değeri 7.25).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.94 (2022 sonu değeri 2.06). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:30	Ocak ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-15.0	-18.8
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı tüketici güveni	-	-	-20.9

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Yoğun ve kritik bir haftaya giriyoruz. Haftanın öne çıkan başlıkları; 1 Şubat'ta sonuçlanacak FOMC toplantısı, 2 Şubat'taki ECB ve BoE toplantıları ile Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri olacak. FOMC'den 25 baz puanlık, ECB'den ve BoE'den 50'şer baz puanlık faiz artırımları bekleniyor. Fed'in faiz artırımlarında nihai yüksek seviyeye oldukça yaklaştığı düşünülmekle birlikte Başkan Powell'ın bu konudaki değerlendirmeleri kritik olacak. Piyasalar Fed'den yılın ikinci yarısında faiz indiriminin gelmesini bekliyor, ancak Fed, bu yılın ilerleyen dönemlerinde potansiyel faiz indirimlerine hazırlandığı fikrini reddedebilir. Fed toplantısı öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinde temkinli bir seyir görülebilir. Faizlerin yönünde merkez bankalarının toplantılarından yansımalar ve istihdam verisi etkili olacak. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.20 ve %3.50 seviyesinde.

Yurt içinde Hazine yarın, Şubat-Nisan dönemi İç Borçlanma Stratejisi'ni yayımlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0856, USD/TRY kuru 18.8095, sepet ise 19.6150 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de Dallas Fed İmalat Aktivitesi ve Euro Bölgesi'nde güven endeksleri yayımlanacak. Hafta genelinde büyük merkez bankalarının toplantılarından yansımalar piyasalara yön verecek. Fed'den 25 baz puanlık, ECB toplantısından da 50 baz puanlık faiz artırımları geleceği fiyatlanmış durumda, ancak BoE'den 50 baz puanlık faiz artırımları piyasada tümüyle fiyatlanmış görünmüyor. Merkez bankalarının iletişimi, özellikle Başkanların basın toplantılarında yapacağı değerlendirmeler ve soru-cevap bölümleri öne çıkacak. Fed'den Powell'ın faizde nihai seviyeye yönelik yorumları ve üyeler arasında bu yıl faiz indirim konusunun görüşülüp görüşülmediğine yönelik değerlendirmeleri takip edilecek. ECB Başkanı Lagarde'nin şahin yorumlar yapması olası.

Yarın IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayımlayacak. 1 Şubat'taki OPEC toplantısında üretim değişikliği beklenmiyor.

EUR/USD paritesinde 1.0835, 1.0805 ve 1.0780 seviyeleri destek; 1.0875, 1.0900 ve 1.0930 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde Cuma günü Ocak ayı enflasyon verileri yayımlanacak. Bloomberg anketine göre piyasanın Ocak'ta TÜFE artış beklentisi %4.0 (yıllık TÜFE'nin %64.3'ten %53.8'e inmesi bekleniyor).

USD/TRY kurunda 18.78, 18.75 ve 18.73 seviyeleri destek; 18.83, 18.85 ve 18.88 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.7800-18.7500-18.7300 Direnç: 18.8300-18.8500-18.8800

EURUSD için Destek: 1.0835-1.0805-1.0780 Direnç: 1.0875-1.0900-1.0930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.65 azalan BIST-100 endeksinde 5,153, 5,103 ve 5,065 puan destek; 5,231, 5,295 ve 5,337 puan ise direnç seviyeleri.

Büyük merkez bankalarının toplantıları ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri öncesinde altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,925 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,919 ve US\$ 1,912 seviyeleri destek; US\$ 1,931 ve US\$ 1,938 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	27 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.25	6.84
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.06	1.94
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.77	13.78
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.90	4.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.86	29.86
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Ocak Pazartesi					
A.B.D.	18:30	Ocak ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-15.0	-18.8
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı tüketici güveni	-	-	-20.9
	13:00	Ocak ayı ekonomik güven	-	97.0	95.8

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”.