

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin son iki haftada %1.83 seviyesinden dün %1.5340 seviyesine gerilemesindeki en büyük neden, Çin'deki koronavirüsün yayılmakta olduğuna ve ekonomiye olumsuz etkilerinin gözlenebileceğine dair endişelerdi. Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün belirlenmesinde A.B.D. veri akışı etkili olacak.

Döviz:

- BoE dünkü toplantısında faizini sabit tutarken, kararın ardından GBP değer kazandı. Bu sabah 1.31 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.3070 seviyesi ilk destek olarak izlenebilir. 1.3145 ise direnç seviyesi. EUR/USD paritesinde 1.1000 seviyesi destek olmaya devam ederken, 1.1045 seviyesi ise gün içinde güçlü direnç olabilir. USD/TRY kurunda ilk destek 5.9700'de. 6.0000 seviyesi ise kritik direnç olarak öne çıkıyor. Gece saatlerinde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye hakkında değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 119,270, 118,500 ve 118,150 puan destek; 120,370, 120,750 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,573 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,570 ve US\$ 1,564 destek; US\$ 1,577 ve US\$ 1,583 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.9657	0.20
EUR/TRY	6.5907	0.56
EUR/USD	1.1030	0.19
MB O/N borçlanma faizi (%)		9.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		11.25
MB O/N borç verme faizi (%)		12.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.93

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	119,849.65	0.13	4.74
BIST-30	144,507.48	0.40	4.09
BIST Bankacılık	175,984.83	1.46	9.87
FTSE 100 EOD	7,381.96	-1.36	-2.13
XETRA DAX	13,157.12	-1.41	-0.69
Dow Jones	28,859.44	0.43	1.12
S&P 500	3,283.66	0.31	1.64
Altın	1,573.92	-0.18	3.75

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.08, 2019 sonu değeri 8.70.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.11, 2019 sonu değeri 1.06 (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 gelirler	-	0.3	0.5
	16:30	Aralık ayı kişisel harcamalar	-	0.3	0.4
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.1/1.0	0.2/1.1	0.2/1.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin son iki haftada %1.83 seviyesinden dün %1.5340 seviyesine gerilemesindeki en büyük neden, Çin'deki koronavirüsün yayılmakta olduğuna ve ekonomiye olumsuz etkilerinin gözlenebileceğine dair endişelerdi. Dünya Sağlık Örgütü küresel acil durum ilan ederken, A.B.D. tahvil getiri eğrisinde son iki gündür 3 aylık bono ve 10 yıllık tahvil getirileri arasındaki farkın terse döndüğü dikkati çekiyor (bu durum ekonominin 1-2 yıl içinde resesyona girebileceğine dair işaret olarak izleniyor).

Piyasalarda Çin virüsüne ilişkin haber akışı takip edilirken, bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün belirlenmesinde A.B.D. veri akışı etkili olacak.

Dün yayımlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB, TÜFE tahminlerini korudu. Enflasyonun 2020 yıl sonunda %8.2'ye, 2021 yıl sonunda da %5.4'e gerileyeceği öngörülüyor. TCMB, orta vadede enflasyonun %5 düzeyinde istikrar kazanacağını tahmin ediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1020, USD/TRY kuru 5.9845, sepet ise 6.2900 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere Merkez Bankası (BoE), dünkü toplantısında beklenildiği üzere faiz oranını %0.75'te tuttu. Karar 2'ye karşı 7 oy ile alındı. Piyasaların faiz indirimine verdiği olasılık son günlerde düşmekle birlikte %50'ye yakındı. Dolayısıyla son yılların sonucu tahmin edilmesi en zor BoE toplantısı geride kaldı denilebilir.

BoE, İngiltere ekonomisinin Aralık ayındaki seçimlerden bu yana toparlandığını ve ekonomiye şu anda daha fazla destek verilmesini gerektirmediğini belirterek, metinden "sınırlı ve kademeli" sıkılaştırma ifadesini çıkarttı.

Kararın ardından GBP değer kazanırken bu sabah GBP/USD paritesi 1.31 seviyesinde. GBP/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.3070 seviyesi ilk destek olarak izlenebilir. 1.3145 ise direnç seviyesi.

Bu gece İngiltere AB'den resmen ayrılacak ve tarafların gelecekteki ticaret ilişkilerinin anlaşmaya bağlanabilmesi için müzakerelerin yapılacağı 11 aylık geçiş süreci başlayacak.

Bugün A.B.D.'de Aralık ayı kişisel gelirler ve harcamalar, Ocak ayı MNI Chicago PMI ve Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1000 seviyesi destek olmaya devam ederken, 1.1045 seviyesi ise gün içinde güçlü direnç olabilir.

USD/TRY kurunda ilk destek 5.9700'de. 6.0000 seviyesi ise kritik direnç olarak öne çıkıyor. Gece saatlerinde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye hakkında değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. S&P, Türkiye'yi B+ kredi notuyla (yatırım yapılabilir seviyenin dört basamak altı) ve durağan not görünümüyle değerlendirmekte.

USDTRY için Destek: 5.9700-5.9550-5.9400 Direnç: 6.0000-6.0200-6.0300

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0980-1.0960 Direnç: 1.1045-1.1060-1.1087



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.13 yükselen BIST-100 endeksinde 119,270, 118,500 ve 118,150 puan destek; 120,370, 120,750 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,574 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,570 ve US\$ 1,564 destek; US\$ 1,577 ve US\$ 1,583 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (30/01/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.70	9.08
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.06	1.11
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	7.22	7.18
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.98	1.97
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.61	12.61

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
31 Ocak Cuma					
Türkiye	10:00	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.3	-4.30	-2.23
A.B.D.	16:30	Aralık ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.5
	16:30	Aralık ayı kişisel harcamalar	-	0.3	0.4
	17:45	Ocak ayı MNI Chicago PMI	-	49.0	48.2
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	99.1	99.1
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.1/1.0	0.2/1.1	0.2/1.2
	13:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %)	-	-0.9	0.3

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

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”.