

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah açıklanacak Ocak ayı TÜFE verisi yurt içi piyasa hareketlerinde etkili olabilir. Piyasanın beklentisi aylık TÜFE artışının %1.1 olacağı ve yıllık TÜFE artışının sınırlı bir artışla %11.84'ten %11.90'a yükseleceği yönünde. Bugün Hazine, 29 Ocak 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Koronavirüsün yayılmakta olduğu endişesi nedeniyle A.B.D. tahvillerinde gözlenen alım devam ediyor. 10 yıllık tahvil faizi %1.51'in altını test ederek Eylül ayından beri en düşük seviyesini gördü.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de ISM imalat, inşaat harcamaları ve PMI imalat verileri açıklanacak. ISM imalat verisinde A.B.D.-Çin ticaret anlaşmasının ardından yükseliş görülebilir. EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1050 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1095-1.1110 aralığı ise direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kuru, sabah saatlerinde TÜFE gerçekleşmesine göre yön bulabilir. Kurda 5.9640 ilk destek olarak takip edilebilir. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 6.0000.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,670, 118,255 ve 117,600 puan destek; 119,540, 119,880 ve 120,320 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,580 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,574 ve US\$ 1,570 destek; US\$ 1,586 ve US\$ 1,591 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.9812	0.26
EUR/TRY	6.6350	0.67
EUR/USD	1.1093	0.57
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 (%)		10.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	119,140.08	-0.59	4.12
BIST-30	142,942.13	-1.08	2.96
BIST Bankacılık	173,478.13	-1.42	8.31
FTSE 100 EOD	7,286.01	-1.30	-3.40
XETRA DAX	12,981.97	-1.33	-2.02
Dow Jones	28,256.03	-2.09	-0.99
S&P 500	3,225.52	-1.77	-0.16
Altın	1,589.81	1.01	4.80

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.94, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.09, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/11.6	1.10/11.90	0.74/11.84
	-	Hazine, 29 Ocak 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit US PMI imalat	-	51.7	51.7
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	49	48.5	47.8

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:

Cuma gecesi yaptığı değerlendirmede uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu B+ (yatırım yapılabilir seviyenin dört basamak altı) ve kredi notunun görünümünü de "durağan" olarak açıkladı. S&P, küresel finans alanında devam eden elverişli koşulların ortadan kalması durumunda Türkiye için kırılmalıkların tekrar ortaya çıkabileceğini belirtti.

Bu sabah açıklanacak Ocak ayı TÜFE verisi yurt içi piyasa hareketlerinde etkili olabilir. Piyasanın ortalama beklentisi aylık TÜFE artışının %1.1 olacağı ve yıllık TÜFE artışının da sınırlı bir artışla %11.84'ten %11.90'a yükseleceği yönünde. ING olarak beklentimiz TÜFE artışının aylık bazda %0.8, yıllık bazda ise %11.60 olacağı yönünde.

Bugün Hazine, 29 Ocak 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Koronavirüsünün yayılmakta olduğu endişesi nedeniyle A.B.D. tahvillerinde gözlenen alım devam ediyor. 10 yıllık tahvil faizi %1.51'in altını test ederek Eylül ayından beri en düşük seviyesini gördü. 2 yıllık tahvil faizi de %1.3190 ile Eylül 2017 tarihinden beri en düşük seviyesine geriledi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1083, USD/TRY kuru 5.9850, sepet ise 6.3090 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de ISM imalat, inşaat harcamaları ve PMI imalat verileri açıklanacak. ISM imalat verisinde A.B.D.-Çin ticaret anlaşmasının ardından yükseliş görülebilir. Güven endekleri de canlı hisse senedi piyasalarından destek bulabilir. Güçlü konut piyasasına bağlı olarak inşaat sektöründe de yükseliş gözlenmesi şaşırtıcı olmayacak. EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1050 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1095-1.1110 aralığı ise direnç olarak izlenebilir.

A.B.D.'de haftanın öne çıkan verisi ise Cuma günü açıklanacak istihdam verileri olacak. Tarım dışı istihdam verisinin yanı sıra ücretlerdeki artış, piyasa hareketlerinde belirleyici olacak.

USD/TRY kuru, sabah saatlerinde TÜFE gerçekleşmesine göre yön bulabilir. Kurda 5.9640 ilk destek olarak takip edilebilir. Önemsemiğimiz direnç seviyesi ise 6.0000.

USDTRY için Destek: 5.9640-5.9490-5.9400 Direnç: 5.9900-6.0000-6.0200

EURUSD için Destek: 1.1050-1.1030-1.1010 Direnç: 1.1095-1.1110-1.1140



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %0.6 azalarak 119,140.08 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 118,670, 118,255 ve 117,600 puan destek; 119,540, 119,880 ve 120,320 puan ise direnç seviyeleri.

Çin Merkez Bankası'nın koronavirüsü nedeniyle sıkıntı yaşayan piyasasına 1.2 trilyon Yuan vererek likiditeyi desteklemesi, altının ons fiyatının bu sabah gerilemesinde etkili oldu. Cuma günü US\$ 1,590 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,580 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,574 ve US\$ 1,570 destek; US\$ 1,586 ve US\$ 1,591 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (31/01/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.57	8.94
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	1.09
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	7.31	7.24
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.01	1.99
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.72	12.66

Kaynak: Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Şubat Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/11.6	1.10/11.90	0.74/11.84
	-	Hazine, 29 Ocak 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	17:45	Ocak ayı Markit US PMI imalat	-	51.7	51.7
	18:00	Aralık ayı inşaat harcamaları	-	0.5	0.6
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	49	48.5	47.8
Euro Bölgesi	13:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	47.8	47.8
Almanya	11:55	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	45.2	45.2

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”.