

 Görüş

## Tahvil:

- Petrol fiyatlarındaki artışın daha yüksek enflasyona, dolayısıyla da daha yüksek tahvil faizlerine yol açacağı düşüncesiyle birlikte dün A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı ve faizler yükseldi. Yurt içinde Hazine, 5 Şubat 2020, 11 Mart 2020 ve 1 Nisan 2020 vadeli senetlere ilişkin değişim ihaleleri yapacak. Her üç geri alım karşılığında da 7 Temmuz 2027 vadeli senedi ihraç edecek.

## Döviz:

- A.B.D-İran arasındaki gerginliğin askeri çatışmaya dönmeyeceğine dair bazı görüşlerin etkisiyle petrol fiyatlarında sınırlı düşüş yaşanırken, bu sabah TL'nin üzerindeki satış baskısının nispeten azaldığı görülüyor. USD/TRY kurunda 5.9440 seviyesini destek olarak takip ediyoruz. 5.9850 ise ilk önemsedığımız direnç seviyesi. EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1140 seviyesi destek olarak izlenebilir. Gün içinde 1.1200-1.1220 aralığı ise direnç olarak güçlü olabilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 111,080, 110,500 ve 110,240 puan destek; 111,800, 112,200 ve 112,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,565 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,555 ve US\$ 1,550 destek; US\$ 1,570 ve US\$ 1,575 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                    | Seviye | Günlük değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                            | 5.9644 | -0.12              |
| EUR/TRY                            | 6.6830 | 0.32               |
| EUR/USD                            | 1.1193 | 0.31               |
| MB O/N borçlanma faizi (%)         |        | 10.50              |
| MB haftalık repo ihale faizi (%)   |        | 12.00              |
| MB O/N borç verme faizi (%)        |        | 13.50              |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) |        | 11.44              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış    | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 111,412.70 | -2.00              | -2.63            |
| BIST-30         | 135,514.12 | -1.82              | -2.39            |
| BIST Bankacılık | 152,568.61 | -2.93              | -4.75            |
| FTSE 100 EOD    | 7,575.34   | -0.62              | 0.44             |
| XETRA DAX       | 13,126.99  | -0.70              | -0.92            |
| Dow Jones       | 28,703.38  | 0.24               | 0.58             |
| S&P 500         | 3,246.28   | 0.35               | 0.48             |
| Altın           | 1,565.86   | 0.93               | 3.22             |

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.47, 2019 sonu değeri 8.70.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 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. | 18:00      | Aralık ayı ISM hizmetler endeksi    | 54          | 54.5              | 53.9        |
|        | 18:00      | Kasım ayı fabrika siparişleri       | -           | -0.6              | 0.3         |
|        | 18:00      | Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri | -           |                   | -2.0        |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D.-İran arasındaki artan gerginliğin ve A.B.D.'de Aralık ayı ISM imalat verisinin 10 yılı aşkın sürenin en düşük seviyesine gerilemesinin etkisiyle A.B.D. tahvilleri yatırımcıların güvenilir liman talebiyle karşılaşmış ve A.B.D. tahvil faizleri gerilemişti.

Ancak petrol fiyatlarındaki artışın daha yüksek enflasyona, dolayısıyla da daha yüksek tahvil faizlerine yol açacağı düşüncesiyle birlikte dün A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı ve faizler yükseldi.

Dün %1.7880'den %1.8110'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah aynı seviyede bulunuyor. Bugün A.B.D. tahvil faizlerine yön vermesi açısından A.B.D.'de açıklanacak dış ticaret, ISM hizmetler endeksi, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri izlenecek.

Yurt içinde bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı, 5 Şubat 2020, 11 Mart 2020 ve 1 Nisan 2020 vadeli senetlere ilişkin değişim ihaleleri yapacak. Her üç geri alım karşılığında da 7 Temmuz 2027 vadeli senedi ihraç edecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1187, USD/TRY kuru 5.9650, sepet ise 6.3175 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D.-İran arasındaki gerginliğin askeri çatışmaya dönmeyeceğine dair bazı görüşlerin etkisiyle petrol fiyatlarında sınırlı düşüş yaşanırken, gelen kar satışlarının etkisiyle altının ons fiyatı geriledi, A.B.D. tahvil faizleri de yükseldi. Bu sabah TL'nin üzerindeki satış baskısının da nispeten azaldığı görülüyor.

USD/TRY kurunda 5.9440 seviyesini destek olarak takip ediyoruz. 5.9850 ise ilk önemsedığımız direnç seviyesi.

Yatırımcıların risk algısının halen yüksek olduğu görülürken, gün içinde Euro Bölgesi'nde Aralık ayı TÜFE verisi, A.B.D.'de de dış ticaret, ISM hizmetler endeksi, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1140 seviyesi destek olarak izlenebilir. Gün içinde 1.1200-1.1220 aralığı ise direnç olarak güçlü olabilir.

USDTRY için Destek: 5.9435-5.9250-5.9100 Direnç: 5.9700-5.9800-6.0000

EURUSD için Destek: 1.1140-1.1110-1.1090 Direnç: 1.1200-1.1220-1.1240



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %2 azalarak günü 111,412.70 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 111,080, 110,500 ve 110,240 puan destek; 111,800, 112,200 ve 112,800 puan ise direnç seviyeleri.

Orta Doğu gerginliğine bağlı olarak dün altının ons fiyatı US\$ 1,583 seviyesini test ederek 2013 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Bu seviyeden gelen kar satışlarının da etkisiyle fiyat artışını bir kısmı geri verildi. Bu sabah US\$ 1,565 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,555 ve US\$ 1,550 destek; US\$ 1,570 ve US\$ 1,575 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | Mevcut<br>(06/01/2020) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 9.27  | 9.17  | 6.39  | 8.70  | 8.47                   |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10  | 1.36  | 0.93  | 1.06  | 1.03                   |
| Kar Marjı (%)                   | 9.77  | 11.38 | 9.56  | 7.22  | 7.22                   |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.96  | 2.39  | 2.17  | 1.98  | 1.98                   |
| 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 |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>7 Ocak Salı</b>                            |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.  | 16:30      | Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)             | -           | -45               | -47.2       |
|   | 18:00      | Aralık ayı ISM hizmetler endeksi                        | 54          | 54.5              | 53.9        |
|   | 18:00      | Kasım ayı fabrika siparişleri                           | -           | -0.6              | 0.3         |
|   | 18:00      | Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri                     | -           |                   | -2.0        |
| Euro Bölgesi                                  | 13:00      | Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)                          | -1.3        | 0.3/1.3           | -0.3/1.3    |
| <b>8 Ocak Çarşamba</b>                        |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.  | 16:15      | Aralık ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi) | 200         | 165               | 67          |
| Euro Bölgesi                                  | 13:00      | Aralık ayı ekonomik güven endeksi                       | 101         | 101.4             | 101.3       |
|   |            | Aralık ayı sanayi güven endeksi                         | -           | -9.0              | -9.2        |
|   |            | Aralık ayı hizmetler güven endeksi                      | -           | 9.5               | 9.3         |
|   |            | Aralık ayı tüketici güveni                              | -           | -                 | -8.1        |
| Almanya                                       | 10:00      | Kasım ayı fabrika siparişleri                           | -           | 0.2               | -0.4        |
| <b>9 Ocak Perşembe</b>                        |            |   |             |                   |             |
| Türkiye                                       | 10:00      | Kasım ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)           | -0.2        | -                 | 1.5         |
| A.B.D.  | 16:30      | Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)          | -           | 220               | 222         |
| Euro Bölgesi                                  | 13:00      | Kasım ayı işsizlik oranı (%)                            | 7.5         | 7.5               | 7.5         |
| Almanya                                       | 10:00      | Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)                      | -           | 0.8               | -1.7        |
| <b>10 Ocak Cuma</b>                           |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.  | 16:30      | Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)      | 150         | 163               | 266         |
|   | 16:30      | Aralık ayı işsizlik oranı (%)                           | 3.5         | 3.5               | 3.5         |
|   | 16:30      | Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)     | 0.2/3.0     | 0.3/3.1           | 0.2/3.1     |
| 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”.