

 Görüş

Tahvil:

- Hazine dün uluslararası piyasalarda USD cinsinden 2029 vadeli tahvil için yetki verdi. Basına yansıdığı kadarıyla satış tutarı US\$ 2 milyar, getiri oranı da %7.625 oldu. Bu yıl Hazine, uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla US\$ 8 milyar tutarında finansman sağlamayı öngörüyor.

Döviz:

- Fed tutanaklarında birçok katılımcının para politikasının daha fazla sıkılaştırılması konusunda sabırlı davranabileceğinin yer alması, Fed'in bu yıl faizini artırmayabileceği yönündeki görüşlere destek verirken, USD değer kaybetti. A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu görüşmelere dair resmi açıklamalar bekleniyor. Diğer önemli gündem maddesi Fed Başkanı Powell'in yapacağı konuşmada vereceği mesajlar olacak. EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1515 desteği ve 1.1570 direnci öne çıkabilir. 5.50 seviyesi USD/TRY kurunda kritik eşik seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun bugün 5.43-5.53 bandında kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,650, 90,100 ve 89,400 puan destek; 91,400, 91,700 ve 92,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,287 destek, US\$ 1,298 ve US\$ 1,305 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 5.4728 | -0.13 |
| EUR/TRY | 6.3207 | 0.83 |
| EUR/USD | 1.1541 | 0.88 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 18.64 | 19.55 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 7.623 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 22.50 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 24.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 25.50 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 24.00 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 91,156.88 | 0.51 | -0.12 |
| BIST-30 | 114,530.07 | 0.46 | 0.16 |
| BIST Bankacılık | 114,501.56 | -2.00 | -2.75 |
| FTSE 100 EOD | 6,906.63 | 0.66 | 2.65 |
| XETRA DAX | 10,893.32 | 0.83 | 3.17 |
| Dow Jones | 23,879.12 | 0.39 | 2.36 |
| S&P 500 | 2,584.96 | 0.41 | 3.12 |
| Altın | 1,293.05 | 0.64 | 0.80 |

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.63, 2018 sonu değeri 6.65.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 16:30 | İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | - | 226 | 231 |
| | 16:35 | Fed'den Barkin, Powell (20:00), Bullard (20:40), Evans (21:00) ve Kashkari (21:20) konuşacak. | | | |

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:

Hazine dün uluslararası piyasalarda USD cinsinden 2029 vadeli tahvil için yetki verdi. Basına yansıdığı kadarıyla satış tutarı US\$ 2 milyar, getiri oranı da %7.625 oldu. 2019 yılında Hazine, uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla US\$ 8 milyar tutarında finansman sağlamayı öngörüyor.

Dün akşam yayımlanan Fed'in Aralık ayı toplantısına ilişkin tutanaklarda birçok katılımcının özellikle ılımlı enflasyon baskısı ortamında, komitenin para politikasının daha fazla sıkılaştırılması konusunda sabırlı davranabileceğinin yer alması ve dün konuşma yapan Fed yetkililerinin verdiği mesajlar, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Dün %2.7280 puandan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.69 seviyesinin altında bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1558, USD/TRY kuru 5.4830, sepet ise 5.9210 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarında, birçok katılımcının para politikasının daha fazla sıkılaştırılması konusunda sabırlı davranabileceğinin yer alması, Fed'in bu yıl faizini artırmayabileceği yönündeki görüşlere destek verirken, USD değer kaybetti.

Piyasalar bugün A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu görüşmelere dair resmi açıklamaları bekliyor. Günün diğer önemli gündem maddesi ise Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşmada vereceği mesajlar olacak. Bugün ayrıca Fed'den Barkin, Evans ve Kashkari de konuşacak.

EUR/USD paritesi 1.15 seviyesinin üzerine çıksa da, bu seviyenin üzerinde tutunmakta zorluk çekebileceğini düşünüyoruz. Gün içinde 1.1515 desteği ve 1.1570 direnci öne çıkabilir.

5.50 seviyesi USD/TRY kurunda kritik eşik seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun bugün 5.43-5.53 bandında kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.4580-5.4280-5.4150 Direnç: 5.5000-5.5200-5.5450

EURUSD için Destek: 1.1535-1.1515-1.1470 Direnç: 1.1570-1.1600-1.1620



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.51 artarak 91,156.88 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 90,650, 90,100 ve 89,400 puan destek; 91,400, 91,700 ve 92,200 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in bu yıl faizini değiştirmeyeceğine dair beklentilerin artmasıyla birlikte USD baskı altında kalırken, altının ons fiyatı destek bulmayı sürdürüyor. Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,287 destek, US\$ 1,298 ve US\$ 1,305 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100 | 2016 | 2017 | 2018 | Son 5 Yıl Ortalaması | Mevcut (09/01/2019) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|----------------------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.27 | 9.17 | 6.65 | 9.30 | 6.63 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10 | 1.36 | 0.94 | 1.21 | 0.93 |
| Kar Marjı (%) | 9.77 | 11.38 | 9.71 | 9.98 | 9.77 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.96 | 2.39 | 2.11 | 2.13 | 2.09 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.71 | 15.44 | 14.60 | 13.88 | 14.57 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 10 Ocak Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 16:30 | İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | - | 226 | 231 |
| | 16:35 | Fed'den Barkin, Powell (20:00), Bullard (20:40), Evans (21:00) ve Kashkari (21:20) konuşacak. | | | |
| 11 Ocak Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 16:30 | Aralık ayı TÜFE (aylı %/YY %) | -0.1/1.9 | -0.1/1.9 | 0.0/2.2 |
| 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”.