

 Görüş

## Tahvil:

- Şubat toplantısında Fed'in 25 baz puanlık faiz artırımına gideceğine verilen olasılık, dün beklentiyle uyumlu gelen A.B.D. TÜFE verileri öncesinde %76 iken, verilerin ardından %90.6'ya yükseldi. Veri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Dün %4.1050'ye kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.14 seviyesinde.

## Döviz:

- A.B.D.'de enflasyonun gerilemekte olduğunu gösteren veriler sonrasında USD değer kaybetti. Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Fed'den Williams, Kashkari ve Harker konuşacak. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi verisi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0780 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0870, 1.0900 ve 1.0940 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 18.76, 18.73 ve 18.71 seviyeleri destek; 18.81, 18.83 ve 18.85 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,913, 4,850 ve 4,794 puan destek; 5,010, 5,076 ve 5,105 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,898 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,892 ve US\$ 1,884 seviyeleri destek; US\$ 1,902 ve US\$ 1,910 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük Değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 18.7709 | -0.02              |
| EUR/TRY                          | 20.3829 | 0.91               |
| EUR/USD                          | 1.0846  | 0.85               |
| 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**      | 4,970.71  | 5.11               | -9.77            |
| BIST-30         | 5,451.94  | 5.60               | -8.29            |
| BIST Bankacılık | 4,174.64  | 3.87               | -16.97           |
| FTSE 100        | 7,794.04  | 0.89               | 4.59             |
| XETRA DAX       | 15,058.30 | 0.74               | 8.15             |
| Dow Jones       | 34,189.97 | 0.64               | 3.15             |
| S&P 500         | 3,983.17  | 0.34               | 3.74             |
| Altın           | 1,896.86  | 1.09               | 3.97             |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.36 (2022 sonu değeri 7.03).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.90 (2022 sonu değeri 2.10). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke         | Saat (TSİ) | Veri/gelişme  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D.       | 17:15      | Fed'den Williams, Kashkari (18:00) ve Harker (18:20) konuşacak. |             |                   |             |
|              | 18:00      | Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi                    | 59.5        | 60.5              | 59.7        |
| Euro Bölgesi | 13:00      | Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)                              | -0.3        | 0.5               | -2.0        |

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de yayımlanan Aralık ayı TÜFE gerçekleştirmeleri piyasanın beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Manşet TÜFE aylık bazda -%0.1, yıllık bazda %6.5 oldu (%7.1'den geriledi). Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık bazda %0.3 (beklenti %0.3), yıllık bazda %5.7 (beklenti %5.7) oldu. Böylelikle çekirdek TÜFE yıllık bazda %6.0'dan %5.7'ye geriledi.

Beklentiyle uyumlu gelen TÜFE verileri sonrasında Fed'in 1 Şubat'taki toplantısında 50 baz puanlık değil de, 25 baz puanlık faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentiler güçlendi. Fed funds vadeli tarafına bakıldığında, Şubat toplantısında Fed'in 25 baz puanlık faiz artırımına gideceğine verilen olasılık verilerden önce %76 iken, enflasyonda düşüşün beklentiyle uyumlu gelmesi sonrasında bu olasılık %90.6'ya yükseldi (50 baz puanlık faiz artırımı olmasına dair verilen olasılık %9.4).

Veri öncesinde %4.1885 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, verinin ardından %4.1050'ye kadar geriledi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.14 seviyesinde.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0842, USD/TRY kuru 18.7825, sepet ise 19.5734 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dünkü A.B.D. TÜFE verisinin beklenildiği gibi gerilemiş olması, Fed'in Şubat toplantısında 50 baz puanlık değil de, 25 baz puanlık faiz artırımına gideceği yönündeki görüşleri destekledi ve USD değer kaybetti. Bu yıl oy hakkı bulunan Fed'den Harker da, 25 baz puanlık artışların ileriye dönük olarak uygun olacağını belirtti. Veri öncesinde 1.0790 seviyesindeki EUR/USD paritesi, veri sonrasında 1.0860 seviyesini test etti.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Fed'den Williams, Kashkari ve Harker konuşacak. Euro Bölgesi'nde de Kasım ayı sanayi üretimi verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0780 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0870, 1.0900 ve 1.0940 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 18.76, 18.73 ve 18.71 seviyeleri destek; 18.81, 18.83 ve 18.85 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.7600-18.7300-18.7100 Direnç: 18.8100-18.8300-18.8500

EURUSD için Destek: 1.0815-1.0780-1.0750 Direnç: 1.0870-1.0900-1.0940



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %5.1 artan BIST-100 endeksinde 4,913, 4,850 ve 4,794 puan destek; 5,010, 5,076 ve 5,105 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de TÜFE verilerindeki gerileme, Şubat'ta 50 baz puanlık değil de, 25 baz puanlık faiz artırımını yapılacağı yönündeki piyasa beklentilerini güçlendirdi. USD değer kaybedip, A.B.D. tahvil faizleri gerilerken, enflasyon verisi öncesinde US\$ 1,888 seviyesindeki altının ons fiyatı, verinin ardından US\$ 1,902 seviyesine kadar yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,898 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,892 ve US\$ 1,884 seviyeleri destek; US\$ 1,902 ve US\$ 1,910 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 12 Ocak |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 8.94  | 12.34 | 5.76  | 7.03  | 6.36    |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.00  | 1.16  | 1.03  | 2.10  | 1.90    |
| Kar Marjı (%)                   | 6.72  | 6.02  | 10.69 | 13.50 | 13.50   |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.93  | 1.44  | 2.89  | 5.03  | 5.03    |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 12.01 | 9.54  | 20.16 | 32.10 | 32.10   |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |         |



## Takvim

| Ülke                | Saat (TSİ) | Veri/gelişme  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>13 Ocak Cuma</b> |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.              | 17:15      | Fed'den Williams, Kashkari (18:00) ve Harker (18:20) konuşacak. |             |                   |             |
|                     | 18:00      | Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi                    | 59.5        | 60.5              | 59.7        |
| Euro Bölgesi        | 13:00      | Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)                              | -0.3        | 0.5               | -2.0        |

## 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”.