

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde gözler saat 14:00'te açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararına çevrilmiş durumda. Piyasada faiz indirimi beklentisi 75-100 baz puan aralığında yoğunlaşırken, anket katılımcıları arasında faiz değişikliği beklemeyenler olduğunu da belirtelim. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 250 baz puanla Mayıs 2018 tarihinden beri en düşük seviyesinde. Küresel risk algısının kısmen azaldığı bugünlerde, CDS primindeki düşüşü de dikkate aldığımızda Hazine'nin uluslararası piyasalarda Eurobond ihracına gidebileceği düşüncemizi koruyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde ilk destek 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1136 seviyesinde bulunuyor. 1.1160 ise ilk öne çıkan direnç seviyesi olarak söylenebilir. TCMB PPK kararı ve toplantı metnindeki ifadeler USD/TRY kurunun yönü açısından kritik olacak. TCMB'nin faiz indirimine gitmemesi ve/veya piyasadaki medyan beklentinin altında faiz indirimi yapması halinde TL'nin değer kazanması beklenebilir. Beklentinin üzerinde bir faiz indirimi ise ilk tepki olarak kurda yükselişe yol açabilir. USD/TRY kurunda 5.85 desteği önemli. 5.90 direncinin aşılması halinde 5.9250 seviyesi bir sonraki direnç olarak dikkate alınabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 120,440, 120,000 ve 119,600 puan destek; 121,500, 121,800 ve 122,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,553 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,550 ve US\$ 1,546 destek; US\$ 1,558 ve US\$ 1,562 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.8748	-0.07
EUR/TRY	6.5517	0.12
EUR/USD	1.1149	0.20
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 (%)		11.83

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	120,938.78	-0.40	5.69
BIST-30	146,594.60	-0.58	5.59
BIST Bankacılık	174,894.92	-0.54	9.19
FTSE 100 EOD	7,642.80	0.27	1.33
XETRA DAX	13,432.30	-0.18	1.38
Dow Jones	29,030.22	0.31	1.72
S&P 500	3,289.29	0.19	1.81
Altın	1,555.94	0.63	2.57

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.20, 2019 sonu değeri 8.70.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.12, 2019 sonu değeri 1.06 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	12:00	11.25	12.00
A.B.D.	16:30	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.3	0.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Yurt içinde gözler saat 14:00'te açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararına çevrilmiş durumda. Piyasada faiz indirimi beklentisi 75-100 baz puan aralığında yoğunlaşırken, anket katılımcıları arasında faiz değişikliği beklemeyenler olduğunu da belirtelim. Dolayısıyla bugün alınacak karar sonrasında piyasalarda hareketlilik yaşanma ihtimalini göz önünde bulunduruyoruz.

TCMB'nin toplantı metnindeki enflasyona ve para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmeleri de ilgiyle takip edilecek.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS (kredi temerrüt takası) primi bu sabah 250 baz puanla Mayıs 2018 tarihinden beri en düşük seviyesinde. Küresel risk algısının kısmen azaldığı bugünlerde, CDS primindeki düşüşü de dikkate aldığımızda Hazine'nin uluslararası piyasalarda Eurobond ihracına gidebileceği düşüncemizi koruyoruz.

Dün %1.8180'den %1.7880'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7990 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 5.8830, sepet ise 6.2245 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk aşaması imzalandı. Anlaşma kapsamında bazı gümrük vergileri geri alınacak, Çin de A.B.D.'den mal ve hizmet alımlarını iki yıl boyunca US\$ 200 milyar artıracak.

Bugün A.B.D.'de Ocak ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, Aralık ayı perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. EUR/USD paritesinde ilk destek 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1136 seviyesinde bulunuyor. 1.1160 ise ilk öne çıkan direnç seviyesi olarak söylenebilir.

Yurt içinde öğleden sonra açıklanacak TCMB PPK kararı ve toplantı metnindeki ifadeler USD/TRY kurunun yönü açısından kritik olacak. TCMB'nin faiz indirimine gitmemesi ve/veya piyasadaki medyan beklentinin altında faiz indirimi yapması halinde TL'nin değer kazanması beklenebilir. Beklentinin üzerinde bir faiz indirimi ise ilk tepki olarak kurda yükselişe yol açabilir.

USD/TRY kurunda 5.85 desteği önemli. 5.90 direncinin aşılması halinde 5.9250 seviyesi bir sonraki direnç olarak dikkate alınabilir.

USDTRY için Destek: 5.8670-5.8500-5.8330 Direnç: 5.9000-5.9250-5.9370

EURUSD için Destek: 1.1136-1.1110-1.1090 Direnç: 1.1160-1.1180-1.1200



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.4 düşerek 120,938.78 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 120,440, 120,000 ve 119,600 puan destek; 121,500, 121,800 ve 122,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,553 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,550 ve US\$ 1,546 destek; US\$ 1,558 ve US\$ 1,562 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (15/01/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.70	9.20
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.06	1.12
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	7.22	7.22
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.98	1.97
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.61	12.59
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Ocak Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	12:00	11.25	12.00
A.B.D.	16:30	Ocak ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	3.7	0.3
	16:30	Aralık ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	218	214
	18:00	Ocak ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	74	76
Almanya	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %)	-	0.5	0.5
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”.