

 Görüş

## Tahvil:

- FOMC'nin 25 baz puanlık faiz artırımına gideceği fiyatlanmış durumda. Piyasaların odaklanacağı konular, faiz artırımlarının sonuna gelindiğine yönelik bir işaret verilip verilmeyeceği ve yılın ikinci yarısından itibaren fiyatlanan faiz indirimleri için Başkan Powell'ın aksi yönde bir değerlendirme yapıp yapmayacağı olacak.

## Döviz:

- Fed toplantısının yanı sıra bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, PMI imalat, inşaat harcamaları ve ISM imalat verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat, işsizlik oranı ve TÜFE verileri yayımlanacak. OPEC toplantısında üretimle ilgili bir değişiklik beklenmiyor. EUR/USD paritesinde 1.0845, 1.0805 ve 1.0770 seviyeleri destek; 1.0890, 1.0930 ve 1.0960 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.78, 18.75 ve 18.73 seviyeleri destek; 18.83, 18.85 ve 18.88 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,927, 4,862 ve 4,823 puan destek; 5,023, 5,077 ve 5,133 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,924 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,918 ve US\$ 1,908 seviyeleri destek; US\$ 1,930 ve US\$ 1,937 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	18.8064	0.11
EUR/TRY	20.4315	0.23
EUR/USD	1.0862	0.17
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**	4,976.55	-2.35	-9.67
BIST-30	5,481.78	-2.63	-7.79
BIST Bankacılık	4,196.21	0.13	-16.54
FTSE 100	7,771.70	-0.17	4.29
XETRA DAX	15,128.27	0.01	8.65
Dow Jones	34,086.04	1.09	2.83
S&P 500	4,076.60	1.46	6.18
Altın	1,927.88	0.28	5.67

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.55 (2022 sonu değeri 7.25).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.86 (2022 sonu değeri 2.06). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:15	ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	140	180	235
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	-	48.0	48.4
	22:00	FOMC faiz kararı (% , üst bant)	4.75	4.75	4.50
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı PMI imalat	48.8	48.8	48.8
	13:00	Ocak ayı TÜFE (YY %)	8.8	8.9	9.2

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Bugün sonuçlanacak toplantısında FOMC'nin 25 baz puanlık faiz artırımına gideceği fiyatlanmış durumda. Piyasaların odaklanacağı konular ise, faiz artırımlarının sonuna gelindiğine yönelik bir işaret verilir verilmeyeceği ve yılın ikinci yarısından itibaren fiyatlanan faiz indirimleri için Başkan Powell'ın aksi yönde bir değerlendirme yapıp yapmayacağı olacak.

Dün A.B.D.'de açıklanan işgücü maliyetlerinin son çeyrekte beklenenden daha yavaş arttığını gösteren verilerin ardından USD değer kaybederken, tahvil faizleri geriledi.

Dün %4.24'ten %4.20'ye gerileyen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili bu sabah %3.509 seviyesinde.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0874, USD/TRY kuru 18.8120, sepet ise 19.6285 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed'in faiz artırımlarında nihai yüksek seviyeye oldukça yaklaştığı düşünülmeyle birlikte Başkan Powell'ın bu konudaki değerlendirmeleri kritik olacak. Piyasalar Fed'den yılın ikinci yarısında faiz indiriminin gelmesini bekliyor, ancak Fed, bu yılın ilerleyen dönemlerinde potansiyel faiz indirimlerine hazırlandığı fikrini reddedebilir. Dolayısıyla Başkan Powell'ın basın toplantısındaki değerlendirmelerinin piyasalara yön vereceğini söyleyebiliriz. Powell'ın yaklaşımının sıkı para politikası taraftarı olarak yansımaları halinde USD'de değer kazanımı görülebilir.

Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, PMI imalat, inşaat harcamaları ve ISM imalat verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de PMI imalat, işsizlik oranı ve TÜFE verileri yayımlanacak.

TSI 15:00'da başlayacak OPEC toplantısında üretimle ilgili bir değişiklik beklenmiyor.

EUR/USD paritesinde 1.0845, 1.0805 ve 1.0770 seviyeleri destek; 1.0890, 1.0930 ve 1.0960 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 18.78, 18.75 ve 18.73 seviyeleri destek; 18.83, 18.85 ve 18.88 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.7800-18.7500-18.7300 Direnç: 18.8300-18.8500-18.8800

EURUSD için Destek: 1.0845-1.0805-1.0770 Direnç: 1.0890-1.0930-1.0960



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2.35 azalan BIST-100 endeksinde 4,927, 4,862 ve 4,823 puan destek; 5,023, 5,077 ve 5,133 puan ise direnç seviyeleri.

Fed kararı öncesinde altının ons fiyatı, USD'nin değer kazanmasının etkisiyle baskı altında kaldı. Ancak ilerleyen saatlerde A.B.D.'de işgücü maliyetlerinin son çeyrekte beklenenden daha yavaş arttığını gösteren verilerin ardından USD değer kaybedince, ons altın fiyatı da yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,924 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,918 ve US\$ 1,908 seviyeleri destek; US\$ 1,930 ve US\$ 1,937 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	31 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.25	6.55
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.06	1.86
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.77	13.76
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.90	4.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.86	29.86

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Şubat Çarşamba</b>					
A.B.D.	16:15	ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	140	180	235
	17:45	PMI imalat	48.5	46.8	46.8
	18:00	Aralık ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.0	0.2
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	-	48.0	48.4
	22:00	FOMC faiz kararı (% üst bant)	4.75	4.75	4.50
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı PMI imalat	48.8	48.8	48.8
	13:00	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.5	6.5
	13:00	Ocak ayı TÜFE (YY %)	8.8	8.9	9.2

## 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”.