

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, faiz oranını değiştirmeyerek %5.25-%5.50 aralığında tuttu. Basın toplantısında Fed Başkanı Powell, Mart toplantısında faiz indirimini olası olmadığını söyledi. Fed açıklamaları öncesinde dün %3.9577 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Powell'ın değerlendirmesi sonrasında %4'e kadar yükselmiş olsa da, sonrasında yönünü aşağı çevirdi. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %3.94 seviyesinde.

Döviz:

- Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarının Mart'ta faiz indirimi olmayacağını işaret etmesi, USD'nin değer kazanmasını sağladı. Bugün A.B.D.'de PMI ve ISM imalat, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi açıklanacak, ECB'den Centeno ve Lane konuşacak. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) bugünkü toplantısında faiz oranını %5.25'te tutması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0770, 1.0740 ve 1.0725 seviyeleri destek; 1.0815, 1.0845 ve 1.0870 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 30.35, 30.33 ve 30.30 seviyeleri destek; 30.38, 30.40 ve 30.43 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,484, 8,426 ve 8,346 puan destek; 8,610, 8,655 ve 8,735 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,042 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,039 ve US\$ 2,033 seviyeleri destek; US\$ 2,050 ve US\$ 2,056 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	30.3151	-0.03
EUR/TRY	32.8211	-0.26
EUR/USD	1.0816	-0.22
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	8,496.66	0.26	13.74
BIST-30	9,103.13	0.12	13.49
BIST Bankacılık	9,564.50	0.06	9.72
FTSE 100 EOD	7,630.57	-0.47	-1.33
XETRA DAX	16,903.76	-0.40	0.91
Dow Jones	38,150.30	-0.82	1.22
S&P 500	4,845.65	-1.61	1.59
Altın	2,037.19	0.05	-1.23

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.66 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.04 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	212	214
	18.00	Ocak ayı ISM imalat	47.0	47.2	47.4
Euro Bölgesi	13.00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/2.5	-0.4/2.7	0.2/2.9
İngiltere	15.00	BoE faiz kararı (%)	5.25	5.25	5.25

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %5.25-%5.50 aralığında tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Açıklamada, faiz oranının hedef aralığında yapılacak "herhangi bir ayarlamayı" değerlendirirken (bu ifade ile potansiyel bir faiz artışına yönelik önceki eğiliminden uzaklaştı), Kurul'un gelen verileri, gelişen görünümü ve risk dengesini dikkatle değerlendireceği belirtildi. Metinde, "Kurul, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven kazanana kadar hedef aralığını düşürmenin uygun olacağını düşünmemektedir" cümlesi metinde yer aldı (dolayısıyla henüz faiz indirimine hazır olunmadığı işaret edilmiş oluyor).

Basın toplantısında Fed Başkanı Powell'ın, Mart toplantısında faiz indiriminin olası olmadığını söylemesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak daha sonra piyasalar, enflasyonda düşüşün devam edeceği öngörüsüyle faiz indirimleri geciktikçe reel faizin keskin şekilde yükseleceğini dikkate aldı. Bu nedenle faiz indirimleri başladıktan sonra indirimlerin seri şekilde devam edeceği öngörüsü oluştu ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Fed açıklamaları öncesinde dün %3.9577 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Powell'ın değerlendirmesi sonrasında %4'e kadar yükselmiş olsa da, sonrasında yönünü aşağı çevirdi. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %3.94 seviyesinde. FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %35.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 142 baz puanda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0793, USD/TRY kuru 30.3705, sepet ise 31.5703 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarının Mart'ta faiz indirimi olmayacağını işaret etmesi, USD'nin değer kazanmasını sağladı. Bugün A.B.D.'de PMI ve ISM imalat, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi açıklanacak, ECB'den Centeno ve Lane konuşacak. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) bugünkü toplantısında faiz oranını %5.25'te tutması bekleniyor. Piyasalar, faiz indirimine yönelik bir işaretin olup olmayacağına ve üyelerin oylama sonucuna odaklanacak. 9 üyenin 3'ü, önceki toplantıda faiz artırımı yönünde, 6'sı ise değişim olmaması yönünde oy kullanmıştı. Piyasalarca, faiz artırımı isteyen üç üyenin bir tanesinin değişim olmaması yönünde oy kullanacağı düşünülüyor.

EUR/USD paritesinde 1.0770, 1.0740 ve 1.0725 seviyeleri destek; 1.0815, 1.0845 ve 1.0870 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 331 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.35, 30.33 ve 30.30 seviyeleri destek; 30.38, 30.40 ve 30.43 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.3500-30.3300-30.3000 Direnç: 30.3800-30.4000-30.4300

EURUSD için Destek: 1.0770-1.0740-1.0725 Direnç: 1.0815-1.0845-1.0870



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.26 artan BIST-100 endeksinde, 8,484, 8,426 ve 8,346 puan destek; 8,610, 8,655 ve 8,735 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,042 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,039 ve US\$ 2,033 seviyeleri destek; US\$ 2,050 ve US\$ 2,056 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	31 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.68
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.04
Kar Marjı (%)	5.29	8.96	13.68	14.02	14.02
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.46	5.46
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.30	32.30
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	212	214
	17.45	Ocak ayı PMI imalat	-	50.3	50.3
	18.00	Aralık ayı inşaat harcamaları	-	0.5	0.4
	18.00	Ocak ayı ISM imalat	47.0	47.2	47.4
Euro Bölgesi	12.15	ECB'den Centeno ve Lane (14.30) konuşacak.			
	13.00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/2.5	-0.4/2.7	0.2/2.9
İngiltere	12.30	Ocak ayı PMI imalat	-	47.3	47.3
	15.00	BoE faiz kararı (%)	5.25	5.25	5.25

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”.