

 Görüş

Tahvil:

- Fed yetkililerinin 2019 yılında faiz artırım öngörülerini 3 defadan 2 defaya indirmeleri, Fed Başkanı Powell'ın bilançonun düzgün olduğunu ve amacına hizmet ettiğini düşündüğünü belirtmesi ve bunu değiştirmelerine gerek görmediklerini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. Karar öncesinde %2.83'te olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.7550'de.

Döviz:

- Fed'in 2019 yılı faiz artırım tahminini 3 defadan 2 defaya indirmesine karşın piyasanın beklediğinden daha az temkinli bir tutum sergilemesinin ardından USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü ve işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. EUR/USD paritesinin 1.1355 seviyesinden destek bulacağını ve 1.1440 direncinin de güçlü olacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunun 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli. 5.2780 desteğini önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,000, 91,600 ve 91,100 puan destek; 92,800, 93,400 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- USD/TRY kurunun 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli olacak. 5.2780 desteğini önemsiyoruz.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.2832	-1.14
EUR/TRY	6.0117	-0.97
EUR/USD	1.1375	0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.79	20.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.363	
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**	92,552.71	1.62	-19.75
BIST-30	116,068.69	1.65	-18.33
BIST Bankacılık	118,408.34	2.96	-30.91
FTSE 100 EOD	6,765.94	0.96	-11.99
XETRA DAX	10,766.21	0.24	-16.65
Dow Jones	23,323.66	-1.49	-6.10
S&P 500	2,506.96	-1.54	-6.23
Altın	1,243.01	-0.50	-4.59

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.74, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü		15	12.9
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	206

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:

Dün sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını 25 baz puan artırdı. Böylelikle faiz alt bandı %2.25'e, üst bandı da %2.50'ye yükseltildi. Karar oybirliği ile alındı.

Yapılan açıklamada, Kasım ayındaki toplantıdan beri elde edilen bilgilerin işgücü piyasasının güçlenmeye devam ettiğini ve ekonomik aktivitenin güçlü oranda artmakta olduğunu gösterdiği yer aldı. Açıklamada, iş kazanımlarının son aylarda ortalama olarak güçlü olduğu ve işsizlik oranının düşük kaldığı belirtildi.

Komite, federal fon oranlarının hedef aralığında "bir miktar" daha kademeli artışın, sürdürülebilir ekonomik aktivite büyümesi, güçlü işgücü piyasası koşulları ve Komite'nin %2'lik enflasyon hedefiyle uyumlu olacağını söyledi. Komite, ekonomik görünüme dair risklerin kabaca dengeli olduğunu, ancak küresel ekonomik ve finansal gelişmeleri izlemeye ve ekonomik görünüm için etkilerini değerlendirmeye devam edeceğini belirtti.

Bir sonraki FOMC toplantısı 30 Ocak'ta. Fed Başkanı Powell, 2019 yılında her toplantının ardından düzenlenecek basın toplantısının iletişimi artıracağını söyledi.

Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik öngörülerine bakıldığında; FOMC'nin ortalama yılsonu enflasyon (PCE) tahmininin 2019 için %2.0'den %1.9'a indirildiği, 2020 için %2.1 olarak sabit tutulduğu görülüyor. GSYH büyümesi tahmini 2019 yılı için %2.5'ten %2.3'e indirilirken, 2020 için %2.0 olarak sabit tutulmuş. Karar metniyle beraber yayımlanan makroekonomik projeksiyonlarda yer alan "nokta grafik" merak ediliyordu. Fed yetkilileri, 2019 yılında 2 defa, 2020 yılında da 1 defa faiz artırımını olacağını öngörüyor.

Fed yetkililerinin 2019 yılında faiz artırım öngörülerini 3 defadan 2 defaya indirmeleri, Fed Başkanı Powell'in bilançonun düzgün olduğunu ve amacına hizmet ettiğini düşündüğünü belirtmesi ve bunu değiştirmelerine gerek görmediklerini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Karar öncesinde %2.83'te olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.7550'de.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1395, USD/TRY kuru 5.3020, sepet ise 5.6770 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in 2019 yılı faiz artırım tahminini 3 defadan 2 defaya indirmesine karşın piyasanın beklediğinden daha az temkinli bir tutum sergilemesinin ardından USD değer kazandı.

Bugün A.B.D.'de Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası görünümü ve işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1355 seviyesinden destek bulacağını ve 1.1440 direncinin de güçlü olacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli olacak. 5.2780 desteğini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2830-5.2780-5.2620 Direnç: 5.3330-5.3500-5.3700

EURUSD için Destek: 1.1355-1.1310-1.1295 Direnç: 1.1405-1.1440-1.1470



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.62'lik artışla 92,552.71 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 92,000, 91,600 ve 91,100 puan destek; 92,800, 93,400 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,247 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek, 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,252 ve US\$ 1,258 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (19/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.74
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.95
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.71
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.44	13.81	14.56

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü		15	12.9
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	206
21 Aralık Cuma					
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ % yıllıklandırılmış)	3.5	3.5	3.5
	16:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	0.3	0.6
	16:30	Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri	2.2	1.6	-4.3
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.5	97.5	97.5
Euro Bölgesi	18:00	Aralık ayı tüketici güveni	-4.1	-4.3	-3.9

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”.