

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine yarın düzenleyeceği 12 Ağustos 2020 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracıyla Ocak ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

## Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1350-1.1425 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda 5.30 desteği kritik önem taşıyor. Direnç olarak ise 5.35 seviyesinin aşılması durumunda 5.3750 direnci öne çıkabilir. A.B.D.'de federal hükümetin kısmen kapalı olması nedeniyle A.B.D.'de bazı veriler açıklanamıyor. Euro Bölgesi tarafına baktığımızda ise haftanın öne çıkan başlıkları arasında bugün İngiltere hükümetinin açıklayacağı Brexit ile ilgili B planının detayları, Perşembe günü ECB toplantısı ve Cuma günü Almanya Ifo endeksi sayılabilir. ECB toplantısında belirgin değişiklikler beklemiyoruz. ECB Başkanı Draghi, ECB'nin duruşundaki muhtemel değişikliklerle ilgili ipucu vermeden daha güvercinvari konuşabilir. Artan belirsizlikler nedeniyle Almanya'da Ifo endeksinin gerileyeceğini düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,900, 97,350 ve 97,050 puan destek; 98,660, 99,000 ve 99,550 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,282 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,279 ve US\$ 1,276 destek, US\$ 1,284 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3273	-0.30
EUR/TRY	6.0577	-0.56
EUR/USD	1.1361	-0.30
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.41	18.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.431	
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**	98,454.88	1.69	7.87
BIST-30	124,427.99	1.70	8.82
BIST Bankacılık	132,283.27	0.10	12.36
FTSE 100 EOD	6,968.33	1.95	3.57
XETRA DAX	11,205.54	2.63	6.12
Dow Jones	24,706.35	1.38	5.91
S&P 500	2,670.71	1.32	6.54
Altın	1,280.95	-0.81	-0.14

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.16, 2018 sonu değeri 6.65.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	-	Hükümetin yeni Brexit planının detaylarıyla Parlamento'ya dönmesi bekleniyor.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde ilerleme yaşandığına dair umutlar, piyasalarda risk iştahını artırıp, hisse senedi piyasalarında yükselişe neden olurken, A.B.D tahvillerinde satış yaşandı. Cuma günü A.B.D.'de beklentinin üzerinde gelen sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranları da A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte etkiliydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %2.7470'ten %2.7820'ye yükseldi. A.B.D. piyasaları bugün Martin L. King Günü nedeniyle tatil.

Cuma günü akşam saatlerine doğru yaptığı açıklamada TCMB, resmi kuruluşlar mevduatının/katılım fonunun zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerden hariç tutulmasına ve Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in Geçici 6. maddesi kapsamındaki yükümlülük kalemlerinde görülen belirgin azalışı dikkate alarak ilgili maddenin yürürlükten kaldırılmasına karar verdi.

Hazine yarın düzenleyeceği 12 Ağustos 2020 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracıyla Ocak ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1378, USD/TRY kuru 5.3350, sepet ise 5.7010 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Bugün A.B.D. piyasaları Martin L. King Günü nedeniyle kapalı olacağı için döviz piyasasında günlük işlem hacminin nispeten azalmasını bekleyebiliriz. Almanya'da Aralık ayı ÜFE verisinin yayımlanacağı bugün, İngiliz hükümetinin de yeni Brexit planının detaylarını açıklaması bekleniyor. Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1350-1.1425 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

USD/TRY kurunda 5.30 desteği kritik önem taşıyor. Direnç olarak ise 5.35 seviyesinin aşılması durumunda 5.3750 direnci öne çıkabilir.

A.B.D.'de federal hükümetin kısmen kapalı olması nedeniyle A.B.D.'de bazı veriler açıklanamıyor. Euro Bölgesi tarafına baktığımızda ise haftanın öne çıkan başlıkları arasında bugün İngiltere hükümetinin açıklayacağı Brexit ile ilgili B planının detayları, Perşembe günkü ECB toplantısı ve Cuma günü Almanya Ifo endeksi sayılabilir. Bu hafta ayrıca Davos Zirvesi de takip edilecek.

ECB toplantısında belirgin değişiklikler beklemiyoruz. ECB Başkanı Draghi, ECB'nin duruşundaki muhtemel değişikliklerle ilgili ipucu vermeden daha güvercinvari konuşabilir. Artan belirsizlikler nedeniyle Almanya'da Ifo endeksinin gerileyeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3140-5.3000-5.2850 Direnç: 5.3500-5.3750-5.3850

EURUSD için Destek: 1.1350-1.1325-1.1300 Direnç: 1.1390-1.1425-1.1450



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

3 Ocak'tan beri yükselişini sürdüren, Cuma günü de %1.69 artarak 98,454.88 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 97,900, 97,350 ve 97,050 puan destek; 98,660, 99,000 ve 99,550 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu anlaşmazlığın bir çözüme kavuşacağına dair piyasadaki artan umutlar A.B.D. hisse senedi piyasalarında alıma neden olurken, altının ons fiyatı geriledi. Altının ons fiyatının US\$ 1,300 seviyesini geçememesi, her ne kadar yetkililerden ticaret görüşmelerine yönelik yeni olumlu resmi bir açıklama gelmese de, kar satışlarının görülmesinde rol oynadı. 28

Kasım'dan beri ilk kez Cuma günü altının ons fiyatı 20 günlük basit hareketli ortalamasının altında kapanış gerçekleştirdi. Bu sabah US\$ 1,282 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,279 ve US\$ 1,276 destek, US\$ 1,284 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (18/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.16
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.71	9.98	9.77
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	2.09
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.60	13.88	14.57

Kaynak: Bloomberg

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>21 Ocak Pazartesi</b>					
Almanya	10:00	Aralık ayı ÜFE (aylık %)	-	-0.1	0.1
İngiltere	-	Hükümetin yeni Brexit planının detaylarıyla Parlamento'ya dönmesi bekleniyor.			
<b>22 Ocak Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2020 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	18:00	Aralık ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	-1.5	1.9
Almanya		Ocak ayı ZEW endeksi	44.0	43.3	45.3

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”.