

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine, dün uluslararası piyasalarda EUR cinsinden 2025 vadeli tahvil ihracı başlattığını açıkladı. Basına yansıdığı kadarıyla %4.75 nihai getiriyle € 1.25 milyarlık satış gerçekleştirildi.

## Döviz:

- TCMB'nin 16 Ocak'taki toplantısında sıkı para politikası vurgusunu korumasıyla birlikte başlayan TL'deki değer kazanımı, küresel piyasalarda gelişmekte olan ülke varlıklarına olan iştahın artmasıyla devam etti ve dün Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın mali disiplin vurgusu da buna destek verdi. USD/TRY kurunun 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 5.2769 seviyesinin hangi tarafında haftayı kapatacağı kritik olacak. Önemsediğimiz destek seviyesi 5.25-5.24. 5.2769'un üzerindeki direnç seviyesi olarak ise 5.30'u gösterebiliriz. Almanya'da Ifo endeksinin beklentinin altında gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1305 desteğini test etme ihtimali var. Direnç olarak ise 1.1345'i söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,000, 100,500 ve 99,800 puan destek; 102,200, 102,900 ve 103,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 destek, US\$ 1,286 ve US\$ 1,289 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2623	-0.38
EUR/TRY	5.9526	-1.06
EUR/USD	1.1305	-0.66
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.42	18.20
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.290	
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**	101,774.29	1.63	11.51
BIST-30	128,422.69	1.57	12.31
BIST Bankacılık	134,588.94	0.88	14.31
FTSE 100 EOD	6,818.95	-0.35	1.35
XETRA DAX	11,130.18	0.53	5.41
Dow Jones	24,553.24	-0.09	5.25
S&P 500	2,642.33	0.14	5.40
Altın	1,280.56	-0.11	-0.17

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.19, 2018 sonu değeri 6.65.  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	Ocak ayı Kapasite Kullanım Oranı	-	-	74.1
Almanya	12:00	Ocak ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	100.5	100.7	101.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Hazine Müsteşarlığı dün uluslararası piyasalarda EUR cinsinden 2025 vadeli tahvil ihracı başlattığını açıkladı. Bu sabah basına yansıdığı kadarıyla %4.75 nihai getiriyile € 1.25 milyarlık satış gerçekleştirildi. Hazine, bu ay uluslararası piyasalarda gerçekleştirdiği USD cinsinden tahvil ihracıyla da US\$ 2 milyar borçlanmıştı. Hazine'nin 2019 yılı için uluslararası piyasalarda tahvil ihracı yoluyla borçlanmayı öngördüğü tutarın US\$ 8 milyar olduğunu hatırlatalım.

Dün %2.7550'den %2.7120'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.73 seviyesinin biraz üzerinde hareket ediyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1325, USD/TRY kuru 5.2720, sepet ise 5.6220 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

TCMB'nin 16 Ocak'taki toplantısında sıkı para politikası vurgusunu korumasıyla birlikte başlayan TL'deki değer kazanımı, küresel piyasalarda gelişmekte olan ülke varlıklarına olan iştahın artmasıyla devam etti ve dün Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak'ın mali disiplin vurgusu da buna destek verdi.

Dün 5.24'e yaklaşan USD/TRY kuru, bu sabah 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 5.2769 seviyesinin hafif altında seyrediyor. Ekim 2017 tarihinden beri kurun ilk defa dün 200 günlük basit hareketli ortalamasının altına inmiş olduğunu belirtelim.

Gün içinde kapasite kullanım oranının ve reel sektör güven endeksinin yayımlanacağı bugün, USD/TRY kurunun 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 5.2769 seviyesinin hangi tarafında haftayı kapatacağı kritik olacak. Önemsemiğimiz destek 5.25-5.24. 5.2769'un üzerindeki direnç seviyesi olarak ise 5.30'u gösterebiliriz.

Dün beklenildiği üzere ECB faiz değişikliğine gitmezken, ECB Başkanı Draghi'nin değerlendirmeleri ise EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Draghi, Çin'deki yavaşlamadan Brexit belirsizliğine kadar birçok unsurdan kaynaklı olarak bölgede ekonomik büyümenin önceden beklenenden daha zayıf olmasının olası olduğunu söyledi. Böylelikle Draghi, Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme üzerindeki risklerin aşağı yöne döndüğünü belirterek, bu risklerin büyük ölçüde dengelendiğine dair uzun süredir devam eden görüşünden uzaklaşmış oldu. A.B.D.'de federal hükümetin kısmen kapalı olması nedeniyle bugün dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları verileri açıklanamayacak. Günün öne çıkan verisi ise öğle saatinde Almanya'da açıklanacak olan Ifo endeksi olacak. Ifo endeksinin beklentinin altında gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1305 desteğini test etme ihtimali olduğunu düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1345'i söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 5.2500-5.2400-5.2290 Direnç: 5.2769-5.3000-5.3230

EURUSD için Destek: 1.1305-1.1285-1.1265 Direnç: 1.1345-1.1385-1.1405



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün de yükselişini sürdüren BIST-100 endeksi %1.63'lük artışla günü 101,774.29 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 101,000, 100,500 ve 99,800 puan destek; 102,200, 102,900 ve 103,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,284 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 destek, US\$ 1,286 ve US\$ 1,289 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (24/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.19
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.71	9.98	9.81
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.60	13.88	14.81
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>25 Ocak Cuma</b>					
Türkiye	14:00	Ocak ayı Kapasite Kullanım Oranı	-	-	74.1
Almanya	12:00	Ocak ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	100.5	100.7	101.0
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”.