

 Görüş

Tahvil:

- Piyasalar, bu yıl Fed'den dört defa faiz artırımını geleceğini düşünüyor. Fed'in bugünkü açıklamalarında faiz artırımlarına yönelik işaretlere odaklanılacak. Fed'in tahvil alım programını daha erken sonlandırıp sonlandırmayacağı da merak ediliyor. Ayrıca, US\$ 8.8 trilyona yükselen Fed'in bilançosunu azaltmaya başlama zamanlamasına ve hızına yönelik işaretler aranacak. Powell'ın yapacağı değerlendirmeler de piyasa hareketlerine yön verebilir. Yurt içinde Hazine'nin düzenlediği ihraçlarda ilginin TÜFE'ye endekli varlıklara olduğu gözlemlendi.

Döviz:

- Dün Dolar endeksi 96.272 ile 7 Ocak'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah ise 96.02 seviyesinde. Ukrayna-Rusya gerginliğine bağlı olarak EUR'nun ve GBP'nin baskı altında olduğu gözleniyor. EUR/USD paritesinde 1.1280 ve 1.1260 seviyeleri destek, 1.1315 ve 1.1345 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 13.3700 ve 13.2400 seviyeleri destek, 13.6500 ve 13.8000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,925, 1,906 ve 1,888 puan destek; 1,960, 1,974 ve 2,004 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,846 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,837, US\$ 1,832 ve US\$ 1,827 seviyeleri destek, US\$ 1,854, US\$ 1,865, US\$ 1,877 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	13.4769	0.23
EUR/TRY	15.2350	-0.10
EUR/USD	1.1299	-0.21
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,945.07	1.82	4.71
BIST-30	2,149.64	2.22	6.15
BIST Bankacılık	1,725.31	1.71	8.12
FTSE 100	7,371.46	1.02	-0.18
XETRA DAX	15,123.87	0.75	-4.79
Dow Jones	34,297.73	-0.19	-5.62
S&P 500	4,356.45	-1.22	-8.60
Altın	1,847.56	0.24	1.05

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 7.98 (2021 sonu değeri 7.62).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.35 (2021 sonu değeri 1.29). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Aralık ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	2.2	12.4
	22:00	FOMC faiz kararı (% , üst bant)	0.25	0.25	0.25

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde dün nispeten yatay bir seyir gözlemlendi. Dün %1.7760 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.7670 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalar, Mart'ta ilk faiz artırımının geleceğini fiyatlamış durumda. Bu yıl Fed'den toplamda dört defa faiz artırımını geleceği düşünülüyor. Bugünkü açıklamalarda faiz artırımlarına yönelik işaretlere odaklanılacak. Bunun yanı sıra Fed'in tahvil alım programını daha erken sonlandırıp sonlandırmayacağı merak ediliyor. Ayrıca, US\$ 8.8 trilyona yükselen Fed'in bilançosunu azaltmaya başlama zamanlamasına ve hızına yönelik işaretler aranacak. Basın toplantısında Powell'in yapacağı değerlendirmeler de piyasa hareketlerine yön verebilir.

Ocak ayında yurt içinde tahvil ihraçları aracılığıyla 45.8 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlayan Hazine'nin bugüne kadarki borçlanma tutarı 45 milyar TL'ye ulaştı.

Hazine yarın, 27 Ocak 2025 vadeli altın tahvilinin ve altına endekli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Dolayısıyla aylık öngörüsünün üzerinde borçlanma gerçekleştirmiş olacak. Bu ay düzenlenen ihaleler içinde ilginin TÜFE'ye endekli varlıklara olduğu gözlemlendi. Hafta başında düzenlenen 12 Ocak 2028 vadeli, TÜFE'ye endekli tahvile piyasa yapıcı bankalardan rekor talep gelirken, dünkü 20 Ocak 2027 vadeli TÜFE'ye endekli kira sertifikası ihracında da 13.3 milyar TL'lik rekor borçlanma gerçekleştirildi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1292, USD/TRY kuru 13.5200, sepet ise 14.3950 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Gözler, bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalarla çevrildi. Fed'in para politikasını sıkılaştırmaya ve bunu ne hızla yapacağına yönelik olası ifadeler ilgiyle takip edilecek.

Gündemin diğer önemli konusu olan Ukrayna-Rusya arasındaki gerginliğe yönelik haber akışı da piyasa hareketleri üzerinde etkili oluyor. Buna bağlı olarak USD'nin genel olarak gücünü korumakta olduğu gözleniyor. Dün Dolar endeksi gün içinde 96.272 ile 7 Ocak'tan beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah Dolar endeksi 96.02 seviyesinde bulunuyor. Ukrayna-Rusya gerginliğine bağlı olarak EUR'nun ve GBP'nin baskı altında olduğu gözleniyor.

Veri gündemine bakıldığında ise nispeten sakin bir gün diyebiliriz. A.B.D.'de Aralık ayı yeni konut satışları açıklanacak.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1280 ve 1.1260 seviyeleri destek, 1.1315 ve 1.1345 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 13.3700 ve 13.2400 seviyeleri destek, 13.6500 ve 13.8000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 13.3700-13.2400-13.0700 Direnç: 13.65000-13.8000-13.9500

EURUSD için Destek: 1.1280-1.1260-1.1245 Direnç: 1.1315-1.1345-1.1370



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.8 artan BIST-100 endeksinde 1,925, 1,906 ve 1,888 puan destek; 1,960, 1,974 ve 2,004 puan ise direnç seviyeleri.

Fed toplantısı öncesinde altının ons fiyatının Ukrayna-Rusya arasındaki gerginlik nedeniyle destek bulduğu görülüyor. Bu sabah US\$ 1,846 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,837, US\$ 1,832 ve US\$ 1,827 seviyeleri destek, US\$ 1,854, US\$ 1,865, US\$ 1,877 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	25 Ocak
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.43	7.62	7.98
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.17	1.29	1.35
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.00	9.54	9.54
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.43	82.56	2.55
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.48	17.36	17.32
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Ocak Çarşamba					
A.B.D.	18:00	Aralık ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	2.2	12.4
	22:00	FOMC faiz kararı (% üst bant)	0.25	0.25	0.25
	22:30	Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.