

 Görüş

## Tahvil:

- Gözler yarın başlayacak ve iki gün sürecek olan Çin-A.B.D. arasındaki ticaret görüşmelerine ve Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Fed'den faiz değişikliği beklenmezken, Başkan Powell'ın A.B.D. ekonomisine yönelik değerlendirmeleri ve gelecek dönem para politikasına dair olası mesajları takip edilecek. Yurt içinde Çarşamba günü TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor. TCMB'nin güncel varsayımları, güncel enflasyon öngörülleri ve para politikasının görünümüne dair yapacağı değerlendirmeler piyasa hareketlerinde etkili olabilir.

## Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1447 direncinin güçlü olacağını düşünüyoruz. 1.1385 ise ilk destek olarak söylenebilir. 5.25 seviyesi USD/TRY kurunda destek olmayı sürdürürken, bu sabah 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 5.2826 ise ilk önemli direnç olarak gösterilebilir.

## Hisse Senedi:

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

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,301 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,299 ve US\$ 1,295 destek, US\$ 1,309 ve US\$ 1,315 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2678	0.10
EUR/TRY	6.0103	0.97
EUR/USD	1.1412	0.95
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.41	18.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.304	
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**	101,801.42	0.03	11.54
BIST-30	128,276.41	-0.11	12.19
BIST Bankacılık	134,088.15	-0.37	13.89
FTSE 100 EOD	6,809.22	-0.14	1.21
XETRA DAX	11,281.79	1.36	6.85
Dow Jones	24,737.20	0.75	6.04
S&P 500	2,664.76	0.85	6.30
Altın	1,303.14	1.76	1.59

\* 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
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.22
	18.30	Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	-2.7	-5.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de hisse senedi piyasalarındaki yükselişe bağlı olarak Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Cuma günü %2.7120'den %2.7510'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.74 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de federal hükümetin yeniden açılmasının ardından gözler yarın başlayacak ve iki gün sürecek olan Çin-A.B.D. arasında yürütülecek ticaret konulu görüşmelere ve Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Fed'den faiz değişikliği beklenmezken, Başkan Powell'ın A.B.D. ekonomisine yönelik değerlendirmeleri ve gelecek dönem para politikasına dair olası mesajları takip edilecek. Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri ise haftanın öne çıkan verileri arasında. Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü açıklanacak ekonomik güven endeksi, Perşembe günü yayımlanacak 4. çeyrek büyüme verileri ile Cuma günü açıklanacak Ocak ayı TÜFE verileri izlenecek. 4. çeyrekte bölge ekonomisinin %0.2 büyüdüğü tahmin ediliyor. Petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle de yıllık enflasyonun %1.6'dan 1.4'e gerilemesi bekleniyor. İngiltere'de ise yarın yapılacak Brexit oylaması bekleniyor.

Yurt içinde Çarşamba günü TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor. TCMB'nin güncel varsayımları, güncel enflasyon öngörülleri ve para politikasının görünümüne dair yapacağı değerlendirmeler piyasa hareketlerinde etkili olabilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1412, USD/TRY kuru 5.2660, sepet ise 5.6390 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

USD, büyük para birimleri karşısında değer kaybederken, gözler yarın başlayıp iki gün sürmesi beklenen A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerine ve Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Küresel ekonomik büyümenin yavaşlamakta olduğuna dair piyasa endişeleri altında Fed Başkanı Powell'ın A.B.D. ekonomisi için risklerin aşağı yönde olup olmadığına yönelik mesaj verip vermeyeceği izlenecek. Fed'in para politikasındaki sıkılaştırma sürecini beklemeye alıp almayacağına dair vereceği olası sinyaller önemli olacak.

A.B.D.'de Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi'nin ve Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesinin izleneceği bugün EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1447 direncinin güçlü olacağını düşünüyoruz. 1.1385 ise ilk destek olarak söylenebilir. 5.25 seviyesi USD/TRY kurunda destek olmayı sürdürürken, bu sabah 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 5.2826 ise ilk önemli direnç olarak gösterilebilir.

USDTRY için Destek: 5.2500-5.2400-5.2290 Direnç: 5.2826-5.3000-5.3230

EURUSD için Destek: 1.1385-1.1370-1.1350 Direnç: 1.1425-1.1447-1.1485



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

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

Faiz değişikliğinin beklenmediği bu haftaki Fed toplantısı öncesinde USD'deki değer kaybına bağlı olarak yükselen ve bu sabah US\$ 1,301 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,299 ve US\$ 1,295 destek, US\$ 1,309 ve US\$ 1,315 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (25/01/2019)
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>28 Ocak Pazartesi</b>					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	0.22
	18.30	Ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	-2.7	-5.1
<b>29 Ocak Salı</b>					
A.B.D.	18:00	Oca ayı Conference Board Tüketici Güveni	-	124.6	128.1

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”.