

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde yarın sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu merakla bekleniyor. TCMB'nin güncel varsayımları, güncel enflasyon öngörürleri ve para politikasının görünümüne dair yapacağı değerlendirmeler piyasa hareketlerinde etkili olabilir. Öncesinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin ağırlıklı olarak %18.20-18.50 bandı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D. Adalet Bakanlığı'nın bir Çinli teknoloji şirketini dolandırıcılıkla suçlaması, A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerinden olumlu sonuç alınacağına dair ümitleri törpülerken, risk iştahını olumsuz etkiledi. Gün içinde EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1445 direncinin aşılması durumunda 1.1470 direnci öne çıkacak. 1.1390 ise ilk önemli destek olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun 5.35 seviyesinin üzerinde tutunması durumunda ise 5.40 direnci önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,500, 99,850 ve 99,200 puan destek; 101,800, 102,300 ve 102,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,306 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,302 ve US\$ 1,298 destek, US\$ 1,309 ve US\$ 1,315 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3269	1.12
EUR/TRY	6.0866	1.27
EUR/USD	1.1433	0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.41	18.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.403	
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**	101,289.75	-0.50	10.98
BIST-30	127,576.39	-0.55	11.57
BIST Bankacılık	131,804.00	-1.70	11.95
FTSE 100 EOD	6,747.10	-0.91	0.28
XETRA DAX	11,210.31	-0.63	6.17
Dow Jones	24,528.22	-0.84	5.15
S&P 500	2,643.85	-0.78	5.47
Altın	1,303.46	0.02	1.62

* Yılbaşından bu yana

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

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 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.	18:00	Ocak ayı Conference Board Tüketici Güveni	-	124.0	128.1

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:

A.B.D.-Çin ticaret görüşmeleri ve Fed faiz kararı öncesinde A.B.D. tahvilleri genel olarak yatay bant aralığında hareket ediyor. A.B.D.'de Ocak ayı Conference Board Tüketici Güveni'nin yayımlanacağı bugün, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7350 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde ise yarın sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu merakla bekleniyor. TCMB'nin güncel varsayımları, güncel enflasyon öngörülleri ve para politikasının görünümüne dair yapacağı değerlendirmeler piyasa hareketlerinde etkili olabilir. Öncesinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin ağırlıklı olarak %18.20-18.50 bandı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1435, USD/TRY kuru 5.3470, sepet ise 5.7360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Adalet Bakanlığı'nın bir Çinli teknoloji şirketini dolandırıcılıkla suçlaması, A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerinden olumlu sonuç alınacağına dair ümitleri törpülerken, JPY'nin değer kazandığı görüldü.

Yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısından faiz değişikliği beklenmezken, Başkan Powell'ın küresel ekonominin yavaşlamakta olduğuna dair piyasa endişeleri altında A.B.D. ekonomisine ve gelecek dönem para politikasına yönelik değerlendirmeleri ilgilie ilzenecek. Bugün A.B.D.'de tüketici güveni yayımlanacak.

Gün içinde EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1445 direncinin aşılması durumunda 1.1470 direnci öne çıkacak. 1.1390 ise ilk önemli destek olarak söylenebilir.

Yarınci TCMB Enflasyon Raporu öncesinde küresel risk iştahındaki bozulmanın da etkisiyle TRY değer kaybetti. USD/TRY kurunun 5.35 seviyesinin üzerinde tutunması durumunda ise 5.40 direnci önemli olacak.

USDTRY için Destek: 5.3270-5.3150-5.3000 Direnç: 5.3650-5.3850-5.4000

EURUSD için Destek: 1.1415-1.1390-1.1370 Direnç: 1.1445-1.1470-1.1485



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.50 gerileyen BIST-100 endeksinde 100,500, 99,850 ve 99,200 puan destek; 101,800, 102,300 ve 102,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Adalet Bakanlığı'nın, bir Çinli teknoloji şirketini İran yaptırımlarını ihlal ederek bankaları dolandırmakla suçlamasının ardından artan A.B.D.-Çin konulu ticaret endişeleri, yatırımcıların güvenilir liman alımlarını tetikleyerek altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,306 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,302 ve US\$ 1,298 destek, US\$ 1,309 ve US\$ 1,315 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (28/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	7.16
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.03
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
29 Ocak Salı					
A.B.D.	18:00	Ocak ayı Conference Board Tüketici Güveni	-	124.0	128.1
30 Ocak Çarşamba					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	16:15	Ocak ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	-	183	271
	16:30	4. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	-	2.6	3.4
	18:00	Aralık ayı bekleyen konut satışları	-	0.5	-0.7
	22:00	Fed faiz kararı (üst bant, %)	2.5	2.5	2.5
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”.