

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından günün öne çıkan gelişmesi gece saatlerinde sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalar olacak. Büyük ölçüde değiştirilmeden tekrarlanması beklenen mesajın ardından USD varlıklarında önemli bir hareketlilik yaşanmayabilir. Ancak Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında yapacağı değerlendirmelerin piyasa hareketleri üzerinde daha etkili olabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Döviz:

- Çin'deki koronavirüsünün yaratacağı ekonomik etkiye ilişkin kaygılar, yatırımcıların risk algısını artırmış durumda.
- EUR/USD paritesinde 1.1000 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin altına inilmesi halinde 1.0980 desteği izlenebilir. İlk direnç olarak ise 1.1040 seviyesi takip edilebilir.
- USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 5.9300-5.9600 bandı içinde kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 119,400, 118,800 ve 118,500 puan destek; 120,200, 120,900 ve 121,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,568 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,561 ve US\$ 1,557 destek; US\$ 1,576 ve US\$ 1,583 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 5.9383 | -0.08 |
| EUR/TRY | 6.5504 | -0.02 |
| EUR/USD | 1.1020 | 0.04 |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 9.75 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 11.25 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 12.75 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 10.83 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 119,801.63 | -0.29 | 4.70 |
| BIST-30 | 143,996.01 | -0.32 | 3.72 |
| BIST Bankacılık | 174,717.97 | -0.23 | 9.08 |
| FTSE 100 EOD | 7,480.69 | 0.93 | -0.82 |
| XETRA DAX | 13,323.69 | 0.90 | 0.56 |
| Dow Jones | 28,722.85 | 0.66 | 0.65 |
| S&P 500 | 3,276.24 | 1.01 | 1.41 |
| Altın | 1,565.86 | -1.00 | 3.22 |

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.12, 2019 sonu değeri 8.70.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.11, 2019 sonu değeri 1.06 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 22:00 | Fed faiz kararı (% , üst bant) | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| | 22:30 | Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı | | | |

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:

Çin'deki koronavirüsün hızla yayılmakta olduğuna ve bunun da ekonomik etkisinin olacağına dair endişeler yatırımcıların tahvil gibi güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yönelmesine yol açmıştı. Buna bağlı olarak A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de %1.60'a gerilemişti. Ancak gelinen seviyenin önemli bir destek olmasının da etkisiyle faizdeki düşüşün bir kısmı geri alındı ve 10 yıllık tahvil faizi %1.6450 seviyesine geldi.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından günün öne çıkan gelişmesi gece saatlerinde sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalar olacak.

Ticaret tansiyonunun nispeten azalması sonrasında Fed'in şimdilik para politikasında istikrar mesajını tekrarlaması beklenebilir. Dolayısıyla büyük ölçüde değiştirilmeden tekrarlanması beklenen mesajın ardından USD varlıklarında önemli bir hareketlilik yaşanmayabilir. Ancak Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmelerin piyasa hareketleri üzerinde daha etkili olabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1016, USD/TRY kuru 5.9440, sepet ise 6.2460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çin'deki koronavirüsün yaratacağı ekonomik etkiye ilişkin kaygılar, yatırımcıların risk algısını artırmış durumda. Virüs ile ilgili haber akışı takip edilirken, gece saatlerinde sonuçlanacak ve faiz değişikliği beklenmeyen Fed toplantısında bu konunun da ele alınmayacağı merak ediliyor.

EUR/USD paritesinde 1.1000 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin altına inilmesi halinde 1.0980 desteği izlenebilir. İlk direnç olarak ise 1.1040 seviyesi takip edilebilir.

USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 5.9300-5.9600 bandı içinde kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.9250-5.9150-5.9000 Direnç: 5.9600-5.9750-5.9880

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0980-1.0960 Direnç: 1.1040-1.1060-1.1075



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.29 azalarak 119,801.63 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 119,400, 118,800 ve 118,500 puan destek; 120,200, 120,900 ve 121,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,568 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,561 ve US\$ 1,557 destek; US\$ 1,576 ve US\$ 1,583 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Mevcut (28/01/2020) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.27 | 9.17 | 6.39 | 8.70 | 9.12 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10 | 1.36 | 0.93 | 1.06 | 1.11 |
| Kar Marjı (%) | 9.77 | 11.38 | 9.56 | 7.22 | 7.21 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.96 | 2.39 | 2.17 | 1.98 | 1.97 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.71 | 15.44 | 14.56 | 12.61 | 12.57 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|--|-------------|----------------------|-------------|
| 29 Ocak Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 22:00 | Fed faiz kararı (%; üst bant) | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| | 22:30 | Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı | | | |
| 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”.