

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de tahvil faizleri, artan tahvil arzına ilişkin endişeler ve 31 Ocak'ta sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanılması nedeniyle yükseldi. Cuma günü %4.12'den %4.14'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.12 seviyesinde bulunuyor. FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %50.5.

Döviz:

- Bugünün veri gündemi zayıf. Haftanın en önemli gündem maddesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısı olacak. Fed'in faiz oranını sabit tutması bekleniyor. Açıklama metnindeki olası değişiklikler ve Başkan Powell'ın basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. Haftanın diğer önemli gündem maddesi A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam verileri. Perşembe günkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) %5.25 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0790 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0870, 1.0890 ve 1.0915 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 30.33, 30.30 ve 30.27 seviyeleri destek; 30.35, 30.37 ve 30.40 seviyeleri de direnç

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,288, 8,222 ve 8,155 puan destek; 8,390, 8,451 ve 8,533 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,030 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,024 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,037 ve US\$ 2,045 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	30.2743	0.13
EUR/TRY	32.8574	0.11
EUR/USD	1.0852	0.06
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	8,346.28	2.16	11.73
BIST-30	8,979.52	2.20	11.95
BIST Bankacılık	9,599.67	1.00	10.12
FTSE 100 EOD	7,635.09	1.40	-1.27
XETRA DAX	16,961.39	0.32	1.25
Dow Jones	38,109.43	0.16	1.11
S&P 500	4,890.97	-0.07	2.54
Altın	2,018.34	-0.07	-2.15

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.56 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.00 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16.10	ECB'den Guindos konuşacak.			
	17.30	Ocak ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-	-9.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de tahvil faizleri, artan tahvil arzına ilişkin endişeler ve 31 Ocak'ta sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanması nedeniyle yükseldi. Bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin önümüzdeki çeyrek için borçlanma ihtiyacını açıklaması beklenirken, ihale büyüklüklerinde artışa gideceği düşünülüyor. Zira A.B.D. Hazinesi, daha yüksek sosyal güvenlik ve faiz oranı maliyetlerinin de etkisiyle daha yüksek borçlanma ihtiyacında. Cuma günü %4.12'den %4.14'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.12 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %50.5. 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 134 baz puanda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0846, USD/TRY kuru 30.3480, sepet ise 31.6290 seviyesinde bulunuyor.

Haftanın en önemli gündem maddesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısı olacak. Fed'in faiz oranını %5.25-5.50 aralığında sabit tutması bekleniyor. Açıklama metnindeki olası değişiklikler ve Başkan Powell'ın basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. Birkaç hafta önce piyasalar bu yıl için ilki Mart ayında olmak üzere yedi adet 25 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını öngörüyordu. Ancak son zamanlardaki güçlü istihdam ve aktivite verileri ile Fed yetkililerinden gelen açıklamalar, faiz indirimi için Fed'in acelesinin olmayacağını düşündürürken, Mart'ta faiz indirimi yapılacağına verilen olasılık %50'ye geriledi.

Cuma günü A.B.D.'de istihdam verileri açıklanacak. Piyasanın beklentisi tarım dışı istihdamda 217 bin kişilik artış olacağı yönünde. Bu artışın, kamu, eğlence, konaklama, eğitim ve sağlık hizmetleri sektörleri öncülüğünde olmasını bekleyebiliriz.

Perşembe günkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) %5.25 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. Piyasalar bu yıl BoE'den yaklaşık 100 baz puanlık indirim fiyatlıyor. BoE politikasını yönlendiren iki değişken olan hizmet enflasyonu ve özel sektör ücret artışı, bankanın Kasım ayı tahminlerinin oldukça altında. Buna rağmen BOE'nin temkini elden bırakmaması beklenebilir. BoE, faiz oranlarının uzun bir süre daha kısıtlayıcı kalması gerektiği yönündeki işaretini muhtemelen koruyacaktır.

EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0790 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0870, 1.0890 ve 1.0915 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 316 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.33, 30.30 ve 30.27 seviyeleri destek; 30.35, 30.37 ve 30.40 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.3300-30.3000-30.2700 Direnç: 30.3500-30.3700-30.4000

EURUSD için Destek: 1.0815-1.0790-1.0765 Direnç: 1.0870-1.0890-1.0915



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %2.16 artan BIST-100 endeksinde, 8,288, 8,222 ve 8,155 puan destek; 8,390, 8,451 ve 8,533 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,030 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,024 ve US\$ 2,015 seviyeleri destek; US\$ 2,037 ve US\$ 2,045 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	26 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.56
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.00
Kar Marjı (%)	5.29	8.96	13.68	14.02	14.02
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.46	5.46
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.30	32.30

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Ocak Pazartesi					
A.B.D.	16.10	ECB'den Guindos konuşacak.			
	17.30	Ocak ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-	-9.3

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”.