

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan 4. çeyrek GSYH büyümesine ilişkin ikinci tahmin, GSYH'nin yıllık bazda %3.2 ile daha önce bildirilen %3.3'ten daha düşük olduğunu gösterdi (revizyon olması beklenmiyordu). Verilerin ardından tahvil faizlerinde gerileme görüldü. A.B.D.'de veri gündeminin yoğun olduğu bugün, PCE çekirdek deflatör verisine odaklanılacak. Verinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde tahvil faizleri yükselebilir.

Döviz:

- A.B.D.'de çekirdek PCE deflatörünün aylık bazda %0.4 artması bekleniyor. Verinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'nin değer kazanması beklenebilir. A.B.D.'de kişisel gelirler/harcamalar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, MNI Chicago PMI ve bekleyen konut satışları da yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0790 ve 1.0770 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0865 ve 1.0890 seviyeleri direnç. Türkiye ekonomisi 2023 yılında %4.5 büyüdü. USD/TRY kurunda 31.20, 31.18 ve 31.15 seviyeleri destek; 31.25, 31.27 ve 31.30 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,001, 8,918 ve 8,862 puan destek; 9,112, 9,185 ve 9,264 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,037 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,030 ve US\$ 2,024 seviyeleri destek; US\$ 2,041 ve US\$ 2,046 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	31.1695	0.31
EUR/TRY	33.8186	0.14
EUR/USD	1.0836	-0.07
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**	9,062.36	-1.28	21.31
BIST-30	9,605.84	-1.22	19.76
BIST Bankacılık	9,920.33	-2.05	13.80
FTSE 100 EOD	7,624.98	-0.76	-1.40
XETRA DAX	17,601.22	0.25	5.07
Dow Jones	38,949.02	-0.06	3.34
S&P 500	5,069.76	-0.17	6.29
Altın	2,034.62	0.25	-1.36

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.14 (2023 sonu değeri 5.81).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.20 (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.	16.30	Ocak ayı kişisel gelirler	0.5	0.4	0.3
	16.30	Ocak ayı kişisel harcamalar	0.2	0.2	0.7
	16.30	Ocak ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %)	0.4/2.8	0.4/2.8	0.2/2.9
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	210	210	201
	17.45	Şubat ayı MNI Chicago PMI	48.5	48	46

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan 4. çeyrek GSYH büyümesine ilişkin ikinci tahmin, GSYH'nin yıllık bazda %3.2 ile daha önce bildirilen %3.3'ten daha düşük olduğunu gösterdi. Büyüme verilerinde revizyon olması beklenmiyordu. Verilerin ardından tahvil faizlerinde gerileme görüldü.

Dün %4.30'dan %4.26'ya gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.27 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de veri gündeminin yoğun olduğu bugün, PCE çekirdek deflatör verisine odaklanılacak. Verinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde tahvil faizleri yükselebilir.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %75.5 olasılık tanıyor. Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarının yaklaşık 83 baz puan olduğunu işaret ediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0835, USD/TRY kuru 31.2250, sepet ise 32.5002 seviyesinde bulunuyor.

Bugün veri gündeminin yoğun olduğu A.B.D.'de, çekirdek PCE deflatör verisi öne çıkacak. Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan çekirdek (gıda ve enerji hariç) PCE deflatörünün aylık bazda %0.4 artış göstermesi bekleniyor. Enflasyonun zaman içinde yıllık %2 hedefine geri döneceğinden emin olmak için aylık olarak %0.2'nin altında istikrarlı bir artış görmek gerekiyor. Son yedi ayın altısında enflasyonun %0.2'nin altında gerçekleşmesiyle dikkat çekici ilerleme kaydedilmişti. Ancak Ocak ayı ÜFE ve TÜFE verileri, PCE deflatöründeki temel bileşenlerin bu ay sigorta, sağlık ve portföy yönetim ücretlerinin enflasyonu artırmasıyla büyük artışlar göstereceğine işaret ediyor. A.B.D.'de deflatör verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'nin değer kazanması beklenebilir. Bugün A.B.D.'de ayrıca, kişisel gelirler/harcamalar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, MNI Chicago PMI ve bekleyen konut satışları yayımlanacak. Fed'den Bostic, Goolsbee, Mester konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0790 ve 1.0770 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0865 ve 1.0890 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Türkiye ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde %4.0 (beklenti %3.5) büyüdü. 2023 yılı GSYH büyümesi %4.5 oldu.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 289 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 31.20, 31.18 ve 31.15 seviyeleri destek; 31.25, 31.27 ve 31.30 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.2000-31.1800-31.1500 Direnç: 31.2500-31.2700-31.3000

EURUSD için Destek: 1.0815-1.0790-1.0770 Direnç: 1.0845-1.0865-1.0890



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.3 azalan BIST-100 endeksinde, 9,001, 8,918 ve 8,862 puan destek; 9,112, 9,185 ve 9,264 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,037 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,030 ve US\$ 2,024 seviyeleri destek; US\$ 2,041 ve US\$ 2,046 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	28 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.81	7.05
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.18
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.14	14.11
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 Şubat Perşembe					
Türkiye	10.00	4. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	4.1	3.5	5.9
A.B.D.	16.30	Ocak ayı kişisel gelirler	0.5	0.4	0.3
	16.30	Ocak ayı kişisel harcamalar	0.2	0.2	0.7
	16.30	Ocak ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %)	0.4/2.8	0.4/2.8	0.2/2.9
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	210	210	201
	17.45	Şubat ayı MNI Chicago PMI	48.5	48	46
	18.00	Ocak ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.5	8.3
	18.50	Fed'den Bostic, Goolsbee (19.00), Mester (21.15) konuşacak.			

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”.