

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de güçlü gelen istihdam verileri ve Pazar günü Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %15.5 (A.B.D. istihdam verileri öncesinde %36.5 idi). 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi ise 119 baz puanda.

Döviz:

- A.B.D. istihdam verisi ve Powell'ın açıklamaları, USD'nin değer kazanmasında etkiliydi. A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM hizmetler, Euro Bölgesi'nde ÜFE verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0750, 1.0725 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0800, 1.0830 ve 1.0850 seviyeleri direnç. TCMB Başkanlığına hafta sonu Fatih Karahan atanırken, söz konusu değişiminin ekonomi politikalarında farklılık yaratmayacağı beklentisi piyasalarda mevcut. Yurt içinde Ocak'ta TÜFE artışı aylık bazda %6.70, yıllık bazda %64.86 oldu (Piyasa beklentisi: aylık %6.5; yıllık %64.5). USD/TRY kurunda 30.53, 30.50 ve 30.47 seviyeleri destek; 30.57, 30.60 ve 30.63 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,639, 8,563 ve 8,515 puan destek; 8,763, 8,857 ve 8,945 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,028 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,026 ve US\$ 2,017 seviyeleri destek; US\$ 2,034 ve US\$ 2,041 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	30.3990	0.43
EUR/TRY	32.9102	-0.24
EUR/USD	1.0784	-0.81
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**	8,665.68	0.23	16.00
BIST-30	9,261.34	0.16	15.47
BIST Bankacılık	9,591.40	-1.15	10.03
FTSE 100 EOD	7,615.54	-0.09	-1.52
XETRA DAX	16,918.21	0.35	0.99
Dow Jones	38,654.42	0.35	2.56
S&P 500	4,958.61	1.07	3.96
Altın	2,038.59	-0.79	-1.16

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.81 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.08 (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.	17.45	Ocak ayı PMI hizmetler	-	52.9	52.9
	18.00	Ocak ayı ISM hizmetler	53	52	50.5
Euro Bölgesi	12.00	Ocak ayı PMI hizmetler	-	48.4	48.4
	13.00	Aralık ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.8/-10.5	-0.3/-8.8

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de Ocak ayında tarım dışı istihdam 353 bin kişi ile 185 bin kişi olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde arttı. Bir önceki ayın verisi de 117 bin kişi yukarı yönde revize edildi. İşsizlik oranı %3.7 olarak değişmedi. Enflasyona yansımaları açısından takip edilen ortalama saatlik ücretlerde aylık artış %0.6 ile %0.3 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde arttı. Veriler, işgücü piyasasının tüketim harcamalarını güçlendirmeye devam ettiği ve ekonominin büyüme patikasında kaldığı yönünde işaret verirken, swap piyasasında Mart'ta Fed'den faiz indirimi geleceğine verilen olasılık daha da azaldı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.89'dan istihdam verileri sonrasında %4'e yükseldi. Cuma günü %4.02'den kapanan 10 yıllık tahvil faizi, Fed Başkanı Powell'ın Pazar akşamı yaptığı açıklamalardan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.07 seviyesinde bulunuyor. CBS'e röportaj veren Fed Başkanı Powell, enflasyonun %2 hedefine ilerlediğine dair daha fazla ipucu görmek istediklerini ve faiz indirimleri için Mart ayının ötesinin beklenmesi gerektiğini söyledi.

FEDWATCH'a göre vadeli piyasalarda Fed'in Mart'ta faiz indirimine gideceğine verilen olasılık bu sabah %15.5 (A.B.D. istihdam verileri öncesinde %36.5 idi). 2024 yılındaki toplam faiz indirimi beklentisi 119 baz puanda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0777, USD/TRY kuru 30.5525, sepet ise 31.78387 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü A.B.D.'de güçlü gelen istihdam verilerinin ardından USD değer kazandı, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi, ons altın geriledi. İstihdam verileri açıklanmadan önce 1.0883 seviyesindeki EUR/USD paritesi, veri sonrasında 1.0792 seviyesine kadar geriledi. Fed Başkanı Powell'ın dünkü açıklamaları da bu duruma destek verdi.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM hizmetler, Euro Bölgesi'nde ÜFE verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0750, 1.0725 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0800, 1.0830 ve 1.0850 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TCMB Başkanlığına hafta sonu Fatih Karahan atanırken, söz konusu değişiminin ekonomi politikalarında farklılık yaratmayacağı beklentisi piyasalarda mevcut. TCMB, zorunlu karşılıklarla ilgili yeni bir adım attı ve bir aydan uzun vadeli TL mevduat ve kur korumalı mevduat hesapları için tesis edilen zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz uygulanacağını açıkladı.

Yurt içinde Ocak'ta TÜFE artışı aylık bazda %6.70, yıllık bazda %64.86 oldu (Piyasa beklentisi: aylık %6.5; yıllık %64.5).

Haftanın önemli başlığı, Perşembe günkü TCMB Enflasyon Raporu olacak. Daha önce 2024 sonunda TÜFE tahminini %36 olarak açıklayan TCMB'nin varsayımlarındaki ve tahminlerindeki olası değişimler ilgiyle takip edilecek. Başkan Karahan'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler ve soru-cevap kısmı da önemli olacak.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 333 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 30.53, 30.50 ve 30.47 seviyeleri destek; 30.57, 30.60 ve 30.63 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 30.5300-30.5000-30.4700 Direnç: 30.5700-30.6000-30.6300

EURUSD için Destek: 1.0750-1.0725-1.0700 Direnç: 1.0800-1.0830-1.0850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.23 artan BIST-100 endeksinde, 8,639, 8,563 ve 8,515 puan destek; 8,763, 8,857 ve 8,945 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de Cuma günü güçlü gelen A.B.D. istihdam verileri sonrasında USD'nin değer kazanıp, A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşanmasına bağlı olarak ons altın fiyatı geriledi. Veri öncesinde US\$ 2,053 seviyesindeki altının ons fiyatı, verinin ardından US\$ 2,028 seviyesine kadar geriledikten sonra Cuma gününü US\$ 2,040 seviyesinden tamamladı. Powell'ın dünkü açıklamaları, ons altın fiyatında bu sabahki düşüşte pay sahibiydi.

Bu sabah US\$ 2,028 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,026 ve US\$ 2,017 seviyeleri destek; US\$ 2,034 ve US\$ 2,041 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	2 Şub
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.81
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.08
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
5 Şubat Pazartesi					
Türkiye	10.00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	6.8/65.1	6.50/64.52	2.93/64.77
A.B.D.	17.45	Ocak ayı PMI hizmetler	-	52.9	52.9
	18.00	Ocak ayı ISM hizmetler	53	52	50.5
Euro Bölgesi	12.00	Ocak ayı PMI hizmetler	-	48.4	48.4
	13.00	Aralık ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.8/-10.5	-0.3/-8.8
İngiltere	11.30	Ocak ayı PMI hizmetler	-	53.8	53.8

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”.