

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede iki unsur etkili. İlki, A.B.D. tarafından İranlı komutan Süleymani'nin öldürüldüğünün açıklanmasının Orta Doğu'daki gerginliğin artabileceği endişesi yaratması, diğeri de A.B.D.'de Aralık ayı ISM imalat verisinin beklentinin oldukça altında gelerek 10 yılı aşkın sürenin en düşük seviyesine gerilemesi. Her iki unsur nedeniyle yatırımcıların güvenilir liman talebi nedeniyle A.B.D. tahvillerinde alıma geçtiği gözlemlendi. Yurt içinde Hazine yarın, 5 Şubat 2020, 11 Mart 2020 ve 1 Nisan 2020 vadeli senetlere ilişkin değişim ihaleleri yapacak.

Döviz:

- A.B.D.-İran arasındaki gerginliğe bağlı olarak yatırımcıların A.B.D. tahvillerine, altına, İsviçre Frangı'na ve Japon Yeni'ne ilgi gösterdiği görülüyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.1135-1.1185 bant aralığında işlem görmesinde bekliyoruz. Petrol fiyatlarındaki yükseliş, TL'nin performansı açısından da yakından izleniyor. USD/TRY kurunda 5.9500 seviyesi ilk önemli destek olarak öne çıkarken, 6.0000 seviyesi ise kritik direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,100, 112,600 ve 111,955 puan destek; 113,900, 114,570 ve 115,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,580 seviyesini test ederek 2013 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Altının ons fiyatında US\$ 1,570 ve US\$ 1,560 destek; US\$ 1,580 ve US\$ 1,590 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.9713	0.29
EUR/TRY	6.6620	0.22
EUR/USD	1.1158	-0.11
MB O/N borçlanma faizi (%)		10.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		12.00
MB O/N borç verme faizi (%)		13.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.29

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	113,684.01	-1.94	-0.65
BIST-30	138,025.27	-1.89	-0.58
BIST Bankacılık	157,180.92	-3.10	-1.87
FTSE 100 EOD	7,622.40	0.24	1.06
XETRA DAX	13,219.14	-1.25	-0.23
Dow Jones	28,634.88	-0.81	0.34
S&P 500	3,234.85	-0.71	0.13
Altın	1,551.40	1.48	2.27

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.64, 2019 sonu değeri 8.70.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06, 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.	17:45	Aralık ayı PMI hizmetler	-	52.2	52.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede iki unsur etkiliydi. İlki, A.B.D. tarafından İranlı komutan Süleymani'nin öldürüldüğünün açıklanmasının Orta Doğu'daki gerginliğin artabileceği endişesi yaratması, diğeri de A.B.D.'de Aralık ayı ISM imalat verisinin beklentinin oldukça altında gelerek 10 yılı aşkın sürenin en düşük seviyesine gerilemesiydi. Her iki unsur nedeniyle yatırımcıların güvenilir liman talebi nedeniyle A.B.D. tahvillerinde alıma geçtiği gözlemlendi.

Yıl sonunu %1.91 ile kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %1.7860'a gerilerken, bu sabah düşüşünü sürdürerek %1.7670 seviyesinde bulunuyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı yarın, 08 Ocak 2020 valörlü olmak üzere 05 Şubat 2020, 11 Mart 2020 ve 1 Nisan 2020 vadeli senetlere ilişkin değişim ihaleleri yapacak. Her üç geri alım karşılığında da 7 Temmuz 2027 vadeli senet ihraç edilecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1158, USD/TRY kuru 5.9730, sepet ise 6.3190 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D-İran arasındaki gerginliğe bağlı olarak yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri A.B.D. tahvillerine, altına, İsviçre Frangı'na ve Japon Yeni'ne ilgi gösterdiği görülüyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de PMI verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.1135-1.1185 bant aralığında işlem görmesinde bekliyoruz.

Yurt dışında haftanın öne çıkan verisi Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak.

Yurt içinde ise Cuma günü açıklanan Aralık ayı TÜFE artışı %0.74 ile piyasanın %0.4 olan ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %10.56'dan %11.84'e yükseldi. Enflasyon verileri kurda belirgin bir etki yaratmadı.

Orta Doğu'daki artan gerginliğe bağlı olarak petrol fiyatları yükselirken, petrol fiyatlarındaki yükseliş TL'nin performansı açısından da yakından izleniyor. USD/TRY kurunda 5.9500 seviyesi ilk önemli destek olarak öne çıkarken, 6.0000 seviyesi ise kritik direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.9500-5.9400-5.9220 Direnç: 5.9850-6.0000-6.0200

EURUSD için Destek: 1.1135-1.1110-1.1090 Direnç: 1.1185-1.1200-1.1220



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1.9 gerileyerek 113,025.27 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 113,100, 112,600 ve 111,955 puan destek; 113,900, 114,570 ve 115,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve İran arasındaki gerilimin artması, altının güvenilir liman özelliğini desteklerken, ons fiyat bu sabah US\$ 1,580 seviyesini test ederek 2013 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Altının ons fiyatında US\$ 1,570 ve US\$ 1,560 destek; US\$ 1,580 ve US\$ 1,590 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (03/01/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.70	8.64
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.06	1.05
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	7.22	7.22
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.98	1.98
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.61	12.61

Kaynak: Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Ocak Pazartesi					
A.B.D.	17:45	Aralık ayı PMI hizmetler	-	52.2	52.2
	17:45	Aralık ayı PMI birleşik	-	-	52.2
Euro Bölgesi	12:00	Aralık ayı PMI hizmetler	52.4	52.4	52.4
7 Ocak Salı					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-45	-47.2
	18:00	Aralık ayı ISM hizmetler endeksi	54	54.5	53.9
	18:00	Kasım ayı fabrika siparişleri	-	-0.6	0.3
	18:00	Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	-2.0
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-1.3	0.3/1.3	-0.3/1.3
8 Ocak Çarşamba					
A.B.D.	16:15	Aralık ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	200	165	67
Euro Bölgesi	13:00	Aralık ayı ekonomik güven endeksi	101	101.4	101.3
		Aralık ayı sanayi güven endeksi	-	-9.0	-9.2
		Aralık ayı hizmetler güven endeksi	-	9.5	9.3
		Aralık ayı tüketici güveni	-	-	-8.1
Almanya	10:00	Kasım ayı fabrika siparişleri	-	0.2	-0.4
9 Ocak Perşembe					
Türkiye	10:00	Kasım ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-0.2	-	1.5
A.B.D.	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	220	222
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	7.5	7.5	7.5
Almanya	10:00	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.8	-1.7
10 Ocak Cuma					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	150	163	266
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	3.5	3.5	3.5
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/3.0	0.3/3.1	0.2/3.1

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”.