

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerinde dalgalı bir seyir gözlemlendi. Güçlü istihdam verisi, Fed'in faiz indirimine hızlı şekilde gitme ihtiyacının olmadığını işaret ederken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak daha sonra ISM hizmetler verisinin beklentinin altında gelmesi, ülke ekonomisinin gücüne ilişkin çelişkiye yol açtı ve 10 yıllık tahvil faizi geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.05 seviyesinde bulunuyor. Hazine yurt içinde bugün iki tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0875 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.0955, 1.0980 ve 1.1005 seviyeleri direnç. Küresel piyasalarda haftanın öne çıkan verisi Perşembe günü A.B.D. TÜFE verileri olacak. Yurt içinde gözler; 11 Ocak'ta A.B.D.'de yabancı yatırımcılara gerçekleştirilecek teknik toplantının yansımalarına ve Cuma akşamı Moody's'in Türkiye için yapması beklenen değerlendirmesine çevrilecek. USD/TRY kurunda 29.85, 29.82 ve 29.80 seviyeleri destek; 29.90, 29.93 ve 29.95 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,548, 7,446 ve 7,390 puan destek; 7,657, 7,725 ve 7,820 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,033 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,025 ve US\$ 2,016 seviyeleri destek; US\$ 2,036 ve US\$ 2,046 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	29.8202	0.24
EUR/TRY	32.6307	0.22
EUR/USD	1.0941	-0.02
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		44.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,628.73	1.07	2.12
BIST-30	8,213.26	0.89	2.40
BIST Bankacılık	8,789.86	0.90	0.83
FTSE 100 EOD	7,689.61	-0.43	-0.56
XETRA DAX	16,594.21	-0.14	-0.94
Dow Jones	37,466.11	0.07	-0.59
S&P 500	4,697.24	0.18	-1.52
Altın	2,045.50	0.11	-0.83

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.99 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.83 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponuz ve 5 Ekim 2033 vadeli 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	13.00	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	-0.3/-1.5	0.1/-1.2
	13.00	Aralık ayı tüketici güveni	-	-	-15.1

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerinde dalgalı bir seyir gözlemlendi. Aralık ayında tarım dışı istihdam 216 bin ile 175 bin olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. İşsizlik oranı %3.7'de kalırken (beklenti %3.8), ortalama saatlik %0.4 ile %0.3 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Güçlü istihdam artışı, düşük işsizlik oranı ve enflasyona yansımaları açısından yakından izlenen beklentinin üzerindeki ücret artışı, Fed'in faiz indirimine hızlı şekilde gitme ihtiyacının olmadığını işaret ederken, verilerin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi (10 yıllık tahvil faizi %4.10 seviyesine yaklaştı). Ancak daha sonra açıklanan ISM hizmetler verisinin 50.6 ile 52.5 olan ortalama beklentinin altında gelmesi, ülke ekonomisinin gücüne ilişkin çelişkiye yol açtı ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4'ün altına indi, kapanış ise %4.05 seviyesinden gerçekleşti. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.05 seviyesinde bulunuyor. FEDWATCH'a göre, Fed'den Mart ayında 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık %66.5, 2024 yılında yapılması beklenen toplam faiz indirimi miktarı da 135 baz puan.

Hazine yurt içinde bugün 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 5 Ekim 2033 vadeli 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Ocak'ta toplam 97.8 milyar TL'lik itfasına karşılık Hazine, toplam 121 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0944, USD/TRY kuru 29.8950, sepet ise 31.3072 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü A.B.D.'de beklenenden güçlü gelen tarım dışı istihdam verisi sonrasında değer kazanan USD, daha sonra açıklanan ISM hizmetler verisinin zayıf gelmesi sonrasında kazanımlarını geri verdi ve EUR/USD paritesi güne başladığı yerden kapandı (1.0943). Küresel piyasalarda haftanın öne çıkan verisi Perşembe günü A.B.D.'de açıklanacak Aralık ayı TÜFE verileri olacak. Yıllık %4 seviyesindeki çekirdek TÜFE'nin, bu seviyenin altına inmesi durumunda (2021 yılının Mayıs ayından beri ilk kez olacak) Fed'e yıl ortasına kadar %2 hedefine ulaşacağı konusunda daha fazla güven verebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0875 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.0955, 1.0980 ve 1.1005 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde gözler bu hafta; 11 Ocak'ta New York'ta 200'e yakın yabancı yatırımcıya gerçekleştirilecek teknik toplantının yansımalarına (TCMB Başkanı Erkan ile Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek sunumları gerçekleştirilecek) ve Cuma akşamı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye için yapması beklenen kredi notu değerlendirmesine çevrilecek. Moody's Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin 6 basamak altındaki "B3" notuyla ve "durağan" kredi notu görünümü ile değerlendiriyor.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 304 baz puanda. USD/TRY kurunda 29.85, 29.82 ve 29.80 seviyeleri destek; 29.90, 29.93 ve 29.95 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 29.8500-29.8200-29.8000 Direnç: 29.9000-29.9300-29.9500

EURUSD için Destek: 1.0915-1.0875-1.0850 Direnç: 1.0955-1.0980-1.1005



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.07 artan BIST-100 endeksinde, 7,548, 7,446 ve 7,390 puan destek; 7,657, 7,725 ve 7,820 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,033 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,025 ve US\$ 2,016 seviyeleri destek; US\$ 2,036 ve US\$ 2,046 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	5 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	5.99
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.83
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
8 Ocak Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 5 Ekim 2033 vadeli 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	13.00	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	-0.3/-1.5	0.1/-1.2
	13.00	Aralık ayı tüketici güveni	-	-	-15.1

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”.