

 Görüş

Tahvil:

- Küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişeler, A.B.D.'de federal hükümetin kısmen kapalı olması ve Apple'ın gelirlerine dair uyarıda bulunması, yatırımcıların riskten kaçınarak güvenilir liman olarak gördüğü araçlara yönelmesine yol açtı. Böylelikle A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.62'ye gerilerken, 2017 Ocak ayından beri en düşük seviyesine indi.

Döviz:

- TÜFE gerçekleşmesinin beklentiden olumsuz yönde ayrışması durumunda USD/TRY kuru sabah saatlerinde 5.50 seviyesinin üzerinde tutunabilir. Gerçekleşmenin beklentiden olumlu olması durumunda ise USD/TRY kurunda 5.45 seviyesinin altı denenebilir. Bugün A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde EUR/USD paritesi 1.1340 desteğini test edebilir. Paritede direnç aralığı olarak ise 1.1380-1.1400 söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,560, 88,000 ve 87,500 puan destek; 89,350, 90,100 ve 90,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,292 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,278 destek, US\$ 1,295 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3916	1.96
EUR/TRY	6.1231	1.17
EUR/USD	1.1342	-1.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.96	19.87
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.397	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	88,865.01	-2.64	-2.64
BIST-30	111,130.62	-2.81	-2.81
BIST Bankacılık	113,195.82	-3.86	-3.86
FTSE 100 EOD	6,734.23	0.09	0.09
XETRA DAX	10,580.19	0.20	0.20
Dow Jones	23,346.24	0.08	0.08
S&P 500	2,510.03	0.13	0.13
Altın	1,284.74	0.16	0.16

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.48, 2018 sonu değeri 6.65.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.91, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/21.3	-0.23/20.52	-1.44/21.62
A.B.D.	16:15	Aralık ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	160	180	179

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişeler, A.B.D.'de federal hükümetin kısmen kapalı olması ve teknoloji şirketi Apple'ın Çin'de yavaşlayan satışlarını gerekçe göstererek gelirlerine dair uyarıda bulunması, yatırımcıların riskten kaçınarak güvenilir liman olarak gördüğü araçlara yönelmesine yol açtı. Böylelikle A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.62'ye gerilerken, 2017 Ocak ayından beri en düşük seviyesine indi.

Dün İspanya'da, Fransa'da, İtalya'da ve Almanya'da imalat aktivitesinin zayıf gelmesiyle de Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinde %0.148 ile 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviye görüldü.

Bugün yurt içinde açıklanacak TÜFE verisinin hem tahvil hem de döviz piyasasında hareketlilik yaratması beklenebilir. Piyasanın ortalama beklentisi Aralık'ta TÜFE'nin %0.23 azaldığı yönünde. Verinin beklentiden olumsuz yönde sapsması durumunda tahvil faizlerinde yükseliş görülmesi şaşırtıcı olmaz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1365, USD/TRY kuru 5.4850, sepet ise 5.8680 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler, teknoloji şirketi Apple'ın satış görünümünde aşağı yönde revizyona gitmesi ve bu sabah erken saatlerde Asya piyasalarında illik piyasada düşük işlemle gerçekleşen ve nedeni henüz tam olarak netleşmeyen, ancak Japon bireysel yatırımcı hesapları tarafından tetiklenmiş olabileceği tahmin edilen satış hareketi TL'nin de değer kaybetmesine neden oldu.

TL'nin yönü açısından küresel risk algısının yanı sıra bu sabah açıklanacak Aralık ayı TÜFE gerçekleşmesi de önemli olacak. Anket katılımcılarının beklentilerinin birbirlerinden farklı olması, gerçekleşme sonrasında hareketlilik gözlenebileceğini düşündürüyor. TÜFE gerçekleşmesinin beklentiden olumsuz yönde ayrışması durumunda USD/TRY kuru sabah saatlerinde 5.50 seviyesinin üzerinde tutunabilir. Gerçekleşmenin beklentiden olumlu olması durumunda ise USD/TRY kurunda 5.45 seviyesinin altı denenebilir.

Dün Euro Bölgesi genelinde açıklanan imalat aktivite verilerinin zayıf gelmesi EUR üzerinde baskı yaratırken, bu sabah EUR/USD paritesi 1.1365 seviyesinde bulunuyor. Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, işsizlik maaşı başvuruları ve ISM imalat verisi açıklanacak. A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi durumunda EUR/USD paritesi 1.1340 desteğini test edebilir. Paritede direnç aralığı olarak ise 1.1380-1.1400 söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.4500-5.4200-5.4000 Direnç: 5.5000-5.5300-5.5600

EURUSD için Destek: 1.1340-1.1325-1.1305 Direnç: 1.1380-1.1400-1.1425



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.64 azalan BIST-100 endeksinde 88,560, 88,000 ve 87,500 puan destek; 89,350, 90,100 ve 90,600 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel risk algısının artması, altının ons fiyatının US\$ 1,292 ile 2018 Haziran ayından beri en yüksek seviyesini görmesine yol açtı. Altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,278 destek, US\$ 1,295 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/01/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.65	9.30	6.48
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	0.91
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.70	9.98	9.71
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.11	2.13	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.88	14.60
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Ocak Perşembe					
Türkiye	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/21.3	-0.23/20.52	-1.44/21.62
A.B.D.	16:15	Aralık ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	160	180	179
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	216
	18:00	Aralık ayı ISM imalat	58.5	57.5	59.3
4 Ocak Cuma					
A.B.D.	16:30	Aralık ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	165	180	155
	16:30	Aralık ayı işsizlik oranı (%)	3.7	3.7	3.7
	16:30	Aralık ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.4/3.1	0.3/3.0	0.2/3.1
	17:45	Aralık ayı Markit US PMI hizmetler	-	53.4	53.4
	18:15	Powell, Bernanke ve Yellen konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Aralık ayı Markit PMI hizmetler	-	51.3	51.3
	13:00	Aralık ayı TÜFE (YY %)	-	1.8	2.0
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”.