

 Görüş

Tahvil:

- ABD ekonomisinin gücünü işaret eden istihdam verilerinin ardından tahvil faizleri yükselirken, swap piyasalarında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi ertelendi. Veriler öncesinde bu yıl Fed'den 40 baz puanlık indirim geleceğini fiyatlayan swap piyasaları, bu sabah itibarıyla sadece 26 baz puanlık indirim fiyatlamakta. Veriler öncesinde %4.6895 seviyesindeki ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, veriler sonrasında %4.79 seviyesine yaklaşarak Kasım 2023'ten beri en yüksek seviyesini gördü (bu sabah %4.7860 seviyesinde). Yurt içinde Hazine bugün, 12 Ağustos 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- ABD'de haftanın öne çıkan verileri Çarşamba günü TÜFE ve Perşembe günü perakende satışlar verileri olacak. Piyasanın beklentisi Aralık'ta çekirdek TÜFE'nin %0.2 artış olduğu yönünde. Gerçekleşme böyle olursa, enflasyona ilişkin endişelerde bir miktar geri çekilme yaşanabilir. TÜFE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'den faiz indirimi beklentileri daha da ötelenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0200, 1.0165 ve 1.0130 seviyeleri destek; 1.0240, 1.0270 ve 1.0305 seviyeleri de direnç. 1.2167 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 1.2124 ve 1.2100 seviyeleri destek; 1.2195-1.2225 aralığı direnç. USD/TRY kurunda 35.44, 35.40 ve 35.37 seviyeleri destek; 35.50, 35.55 ve 35.60 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,866, 9,781 ve 9,699 seviyeleri destek; 9,937, 10,047 ve 10,109 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,687 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,682, US\$ 2,674, US\$ 2,660 destek; US\$ 2,698, US\$ 2,715 ve US\$ 2,726 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.3852	0.16
EUR/TRY	36.2981	-0.18
EUR/USD	1.0244	-0.52
MB O/N borçlanma faizi (%)		46.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		47.50
MB O/N borç verme faizi (%)		49.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	9,910.61	-0.90	0.81
BIST-30	10,913.67	-1.22	1.46
BIST Bankacılık	14,865.58	-1.61	2.14
FTSE	8,248.49	-0.86	0.92
DAX	20,214.79	-0.50	1.54
Dow Jones	41,938.45	-1.63	-1.42
S&P 500	5,827.04	-1.54	-0.93
Altın	2,689.63	0.73	2.51

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi yapacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü ABD'de açıklanan Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi 256 bin ile 165 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde arttı. İşsizlik oranı %4.2'den %4.1'e geriledi. Enflasyon açısından da izlenen ortalama saatlik ücretler aylık bazda %0.3 ile beklentiyle uyumlu geldi (yıllık bazda artış %3.9 ile %4.0 olan ortalama beklentinin altında).

ABD ekonomisinin gücünü işaret eden istihdam verilerinin ardından tahvil faizleri yükselirken, swap piyasalarında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi ertelendi. Veriler öncesinde bu yıl Fed'den 40 baz puanlık indirim geleceğini fiyatlayan swap piyasaları, bu sabah itibarıyla sadece 26 baz puanlık indirim fiyatlamakta.

Veriler öncesinde %4.6895 seviyesindeki ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, veriler sonrasında %4.79 seviyesine yaklaşarak 2023 Kasım ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah vadeli işlemlerde %4.7860 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 12 Ağustos 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine'nin yarın 6 Aralık 2028 vadeli, TLREF'e endeksli ve 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenlemesi bekleniyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0222, USD/TRY kuru 35.4735, sepet ise 35.8670 seviyesinde bulunuyor.

ABD'de haftanın öne çıkan verileri Çarşamba günü TÜFE ve Perşembe günü perakende satışlar verileri olacak. Beklentiden güçlü gelen istihdam verileri sonrasında TÜFE verisinin öneminin arttığı söylenebilir. Piyasanın beklentisi Aralık'ta çekirdek TÜFE'nin %0.2 artış olduğu yönünde. Eğer gerçekleşme bu şekilde olursa, enflasyona ilişkin endişelerde bir miktar geri çekilme yaşanabilir. Ancak TÜFE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'den faiz indirimi beklentilerinin daha da ötelenebileceği düşünülebilir. Perakende satışların, güçlü otomobil satışlarıyla destekleneceğini düşünüyoruz. Ancak bu bileşenin dışında, özellikle son tüketici kredisi rakamlarındaki zayıflık göz önüne alındığında, perakende satışlar verisinde yumuşaklık belirtileri aranabilir. Hafta genelinde Fed yetkililerinin değerlendirmeleri de takip edilecek. Bu hafta açıklanacak veriler, Fed'in 2025 yılında faiz indirimine gitmesi gerekip gerekmediği sorusunu daha fazla gündeme getirebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0200, 1.0165 ve 1.0130 seviyeleri destek; 1.0240, 1.0270 ve 1.0305 seviyeleri de direnç.

Çin Merkez Bankası, değer kaybeden Yuan'a destek için offshore borçlanmaların artmasını sağlayacak şekilde düzenlemelerini gevşetirken, para biriminin durumu hakkında uyarıda bulundu.

Artan borçlanma maliyetleri ve ülkenin mali durumuna ilişkin bazı endişelerle GBP, USD karşısında 1.2124 ile 2023 Ekim sonundan beri en düşük seviyesine geriledi. Daha sonra 1.2167 seviyesine gelen GBP/USD paritesinde 1.2124 ve 1.2100 seviyeleri destek; 1.2195-1.2225 aralığı da direnç. Çarşamba günü, Aralık ayı İngiltere TÜFE verilerinin açıklanması nedeniyle GBP için haftanın en önemli günü olacak. Aynı gün İngiltere Hazinesi'nin düzenleyeceği 10 yıllık tahvil ihalesi de yatırımcı talebini görebilmek adına takip edilecek.

15 Ocak'ta Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, BofA Securities tarafından Londra'da düzenlenecek olan Türkiye Konferansı'na katılacak. İki gün sürecek konferansa birçok banka ve şirketin yöneticileri de yer alacak. Cuma günü TCMB Başkanı Karahan, Eskişehir'de Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm Toplantısı düzenleyecek. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 274 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.44, 35.40 ve 35.37 seviyeleri destek; 35.50, 35.55 ve 35.60 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.4400-35.4000-35.3700 Direnç: 35.5000-35.5500-35.6000

EURUSD için Destek: 1.0200-1.0165-1.0130 Direnç: 1.0240-1.0270-1.0305



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çarşamba günü Citigroup, Goldman Sachs ve JPMorgan da dahil olmak üzere büyük bankaların açıklayacağı sonuçlarla bilanço dönemi başlayacak. Cuma günü %0.9 azalan BIST100 endeksinde 9,866, 9,781 ve 9,699 seviyeleri destek; 9,937, 10,047 ve 10,109 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,687 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,682, US\$ 2,674, US\$ 2,660 seviyeleri destek; US\$ 2,698, US\$ 2,715 ve US\$ 2,726 seviyeleri direnç.

ABD'de düşen stoklar, soğuk hava nedeniyle artan enerji talebi, Trump'ın İran petrolüne karşı yaptırım açıklayacağı söylentileri ve Rusya'ya yönelik yaptırımların kapsamının genişleteceği yönündeki haber, Brent petrol fiyatının yükselmesine neden oldu. ABD'nin Rusya'ya yaptırımlarının, Rusya'nın Çin'e ve Hindistan'a ihracatını etkileyebileceği dikkate alınıyor. Bu sabah US\$ 81 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 80.1 ve US\$ 78.6 seviyeleri destek; US\$ 81.8 ve US\$ 82.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.33
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.6
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.6
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.4
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	25.8

Kaynak: Finnet



Takvim

Ülke	Saat (TSt)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Ocak Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi yapacak.			

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”.