

 Görüş

Tahvil:

- Dün ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4.8030 ile Kasım 2023'ten beri en yüksek seviyesini gördü. Bloomberg'de kaynaklara dayandırılan haberde, Trump yönetiminin enflasyonu dikkate alarak gümrük vergilerini kademeli artırmayı planladığı yer aldı. Haber sonrasında ABD tahvil faizlerinde bir miktar gerileme görüldü. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.74 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Dün Dolar endeksi 110.18'e kadar yükselerek iki yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesini gördü. Bloomberg'deki Trump yönetiminin gümrük vergilerinde ani değil de, kademeli adımlar atacağına dair haber sonrasında Dolar önceki kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Bugün Fed'den Schmid ve Williams konuşacak ve ABD'de ÜFE verileri ve NFIB Küçük İşletmeler Endeksi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0245, 1.0230 ve 1.0200 seviyeleri destek; 1.0280, 1.0310 ve 1.0350 seviyeleri de direnç. Dün GBP/USD paritesi 1.2100 ile Kasım 2023'ten beri en düşük seviyesini görmesinin ardından bu sabah 1.2240 seviyesine yakın. GBP/USD paritesinde 1.2200, 1.2150 ve 1.2100 seviyeleri destek; 1.2250, 1.2270 ve 1.2300 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 35.48, 35.44 ve 35.40 seviyeleri destek; 35.52, 35.55 ve 35.60 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,707, 9,635 ve 9,562 seviyeleri destek; 9,866, 9,931 ve 9,972 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,673 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,655, US\$ 2,639, US\$ 2,633 destek; US\$ 2,676, US\$ 2,691 ve US\$ 2,698 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.4709	0.24
EUR/TRY	36.3323	0.09
EUR/USD	1.0244	0.00
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**	9,733.17	-1.79	-0.99
BIST-30	10,741.06	-1.58	-0.14
BIST Bankacılık	14,575.28	-1.95	0.14
FTSE	8,224.19	-0.29	0.63
DAX	20,132.85	-0.41	1.12
Dow Jones	42,297.12	0.86	-0.58
S&P 500	5,836.22	0.16	-0.77
Altın	2,662.12	-1.02	1.46

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri yapacak.			
ABD	14.00	Aralık ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	102.1	101.7
	16.30	Aralık ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.4/3.5	0.4/3.0

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4.8030 ile 2023 yılının Kasım ayından beri en yüksek seviyesini gördü. ABD ekonomisinin güçlü olması, Trump yönetimine ilişkin belirsizlikler ve enflasyona yönelik endişeler, Fed'den bu yıl beklenen faiz indirimi miktarını azaltırken, tahvil faizlerinde yükselişe yol açtı.

Bloomberg'de kaynaklara dayandırılan haberde, Trump yönetiminin enflasyonu göz önünde bulundurarak gümrük vergilerini kademeli olarak artırmayı planladığı yer aldı. Kaynakların, %2-%5 arasında artışı öngören kademeli gümrük tarifeleri programını da içeren fikirlerin tartışıldığını belirttiği haberde yer aldı. Haber sonrasında ABD tahvil faizlerinde bir miktar gerileme görülürken, Dolar'ın kazanımlarının bir kısmını geri verdiği görüldü.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.74 seviyesinde bulunuyor. Bu sabah swap piyasaları bu yıl Fed'den 30 baz puanlık faiz indirimi fiyatlıyor.

Bugün yurt içinde Hazine, Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri yapacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0272, USD/TRY kuru 35.4955, sepet ise 35.9796 seviyesinde bulunuyor.

Dün Dolar endeksi 110.18'e kadar yükselerek iki yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesini gördü. Bloomberg'deki Trump yönetiminin gümrük vergilerinde ani değil de kademeli adımlar atacağına dair haber sonrasında Dolar önceki kazanımlarının bir kısmını geri verdi.

Bugün Fed'den Schmid ve Williams konuşacak ve ABD'de ÜFE verileri ve NFIB Küçük İşletmeler Endeksi açıklanacak. Küçük İşletmeler Endeksinde olumlu seyir görülmesi bekleniyor. ÜFE'nin aylık bazda %0.3 olan ortalama beklentiyle uyumlu gelip gelmeyeceği izlenecek.

Kritik veri ise yarınki TÜFE verisi olacak. TÜFE verisi, Fed'in 2025 yılında faiz indirimine gidip gitmeyeceği, giderse kaç baz puanlık indirime gidebileceğine yönelik beklentileri şekillendirebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0245, 1.0230 ve 1.0200 seviyeleri destek; 1.0280, 1.0310 ve 1.0350 seviyeleri de direnç.

İngiltere'de artan tahvil faizleri GBP'ye destek vermediği gibi kamu maliyesine ilişkin soru işaretlerinin artması, GBP üzerindeki baskıyı artırdı. Dün GBP/USD paritesi 1.2100 ile Kasım 2023'ten beri en düşük seviyesini görmesinin ardından bu sabah 1.2240 seviyesine yakın. GBP/USD paritesinde 1.2200, 1.2150 ve 1.2100 seviyeleri destek; 1.2250, 1.2270 ve 1.2300 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 273 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.48, 35.44 ve 35.40 seviyeleri destek; 35.52, 35.55 ve 35.60 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.4800-35.4400-35.4000 Direnç: 35.5200-35.5500-35.6000

EURUSD için Destek: 1.0245-1.0230-1.0200 Direnç: 1.0280-1.0310-1.0350



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.8 gerileyen BIST100 endeksinde 9,707, 9,635 ve 9,562 seviyeleri destek; 9,866, 9,931 ve 9,972 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dolar'ın değer kazanması ve ABD'de yükselen tahvil faizleri, ons altın üzerindeki baskı unsurları. Ancak küresel çapta enflasyona ilişkin endişelerin yeniden gündemde olması nedeniyle altının hedge amaçlı talep görmesi ve Trump'ın uygulamalarına yönelik belirsizlikler, ons altın fiyatının destek bulmasına yol açıyor. Bu sabah US\$ 2,673 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,655, US\$ 2,639, US\$ 2,633 seviyeleri destek; US\$ 2,676, US\$ 2,691 ve US\$ 2,698 seviyeleri direnç.

Soğuk hava nedeniyle artan enerji talebi, Trump'ın İran petrolüne karşı yaptırım açıklayacağı söylemleri ve Rusya'ya yönelik yaptırımların kapsamının genişleteceği yönündeki haber, Brent petrol fiyatının yükselmesinde pay sahibiydi. Bu sabah US\$ 80.5 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 79.3 ve US\$ 77.5 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	11.05
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.59
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.5
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.5
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	25.9

Kaynak: Finnet



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Ocak Salı					
Türkiye	-	Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri yapacak.			
ABD	14.00	Aralık ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	102.1	101.7
	16.30	Aralık ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.4/3.5	0.4/3.0
	18.00	Fed'den Schmid ve Williams (23.05) konuşacak.			
Euro Bölgesi	10.35	ECB'den Lane ve Holzmann (11.00) konuşacak.			
İngiltere	10.30	BoE'den Breeden konuşacak.			

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”.