

 Görüş

Tahvil:

- ABD piyasaları bugün açılırken, ABD Hazinesi 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 44 milyarlık satış yapmayı planlıyor. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizi sırasıyla %4.34 ve %4.61 seviyesinde. Noel tatili nedeniyle küresel piyasalarda halen birçok ülke piyasası kapalı olmayı sürdürdüğü için işlem hacimlerinin düşük kalması beklenebilir. Yurt içinde gözler öğleden sonra açıklanacak TCMB PPK faiz kararında ve açıklamasında olacak. TCMB'nin dün yayımladığı 2025 Para Politikası Metni'ne göre PPK, gelecek yıl 12 defa değil, 8 defa toplanacak.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.0385, 1.0363 ve 1.0343 seviyeleri destek; 1.0430, 1.0455 ve 1.0485 seviyeleri de direnç. TCMB PPK faiz kararı bugün saat 14.00'te yayımlanacak. Daha önce derlenmiş olan anketlerde katılımcıların beklentisi, faizin sabit kalacağından faizin 300 baz puan indirileceğine kadar değişkenlik göstererek geniş bir yelpazede yer alıyor. Faiz kararının yanı sıra açıklama metnindeki olası değişikliklerin de piyasa hareketlerinde etkili olması beklenebilir. USD/TRY kurunda 35.21, 35.15 ve 35.10 seviyeleri destek; 35.30, 35.35 ve 35.38 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,902, 9,833 ve 9,731 seviyeleri destek; 10,056, 10,108 ve 10,172 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,625 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,614, US\$ 2,594, US\$ 2,581 seviyeleri destek; US\$ 2,636, US\$ 2,642 ve US\$ 2,652 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.1905	-0.20
EUR/TRY	36.4780	-0.48
EUR/USD	1.0404	0.07
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,916.22	2.52	32.74
BIST-30	10,881.25	3.15	35.66
BIST Bankacılık	14,798.30	6.47	69.76

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 7.26 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.240, (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14.00	TCMB PPK faiz kararı (%)	47.50	48.25	50.00
ABD	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	223	220

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD piyasaları bugün açılırken, ABD Hazinesi 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 44 milyarlık satış yapmayı planlıyor. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizi sırasıyla %4.34 ve %4.61 seviyesinde. Noel tatili nedeniyle küresel piyasalarda halen birçok ülke piyasası kapalı olmayı sürdürdüğü için işlem hacimlerinin düşük kalması beklenebilir.

Yurt içinde gözler öğleden sonra açıklanacak TCMB PPK faiz kararında ve açıklamasında olacak. TCMB'nin dün yayımladığı 2025 Para Politikası Metni'ne göre PPK, gelecek yıl 12 defa değil, 8 defa toplanacak.

Para Politikası Metninde, enflasyon hedefinin %5 olarak korunduğu, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının TCMB'nin temel politika aracı olmayı sürdüreceği yer aldı. 2025 yılında dezenflasyon sürecinin belirginleşmesiyle birlikte TL varlıklara talebin devam edeceği, yıl içerisinde KKM uygulamasının sonlandırılmasının planlandığı, kredi büyüme sınırlarının ve düzenleme kapsamında sağlanan istisnaların yıl içinde gözden geçirileceği belirtildi.

2025 yılında APİ portföy büyüklüğünün mevcut seviyelerini koruması hedeflenirken, dalgalı döviz kuru rejiminin sürdürüleceği, TCMB'nin döviz kurlarının seviyesine ilişkin herhangi bir hedefinin olmadığı aktarıldı. TCMB, 2025 yılında da piyasa koşulları elverdiği müddetçe rezerv biriktirilmesi yönündeki stratejiye devam edileceğini belirtti.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0395, USD/TRY kuru 35.2675, sepet ise 35.9620 seviyesinde bulunuyor.

ABD piyasaları bugün açılıyor, ancak Noel tatili nedeniyle genel olarak diğer yurt dışı piyasaları kapalı olacak.

EUR/USD paritesinde 1.0385, 1.0363 ve 1.0343 seviyeleri destek; 1.0430, 1.0455 ve 1.0485 seviyeleri de direnç.

TCMB'nin yayımladığı Sektörel Enflasyon Beklentileri'ne göre, Aralık'ta 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, hanehalkı için 1.0 puan azalarak %63.1 seviyesine; piyasa katılımcıları için 0.1 puan azalarak %27.1 seviyesine; reel sektör için 0.2 puan azalarak %47.6 seviyesine geriledi.

TCMB PPK faiz kararı bugün saat 14.00'te yayımlanacak. Daha önce derlenmiş olan anketlerde katılımcıların beklentisi, faizin sabit kalacağından faizin 300 baz puan indirileceğine kadar değişkenlik göstererek geniş bir yelpazede yer alıyor.

Ancak asgari ücret artışının %30 ile işçi taleplerinin altında kalmasının ve TCMB'nin 2025 yılında 12 defa değil de 8 defa toplanacağını açıklamasının ardından (hangi tarihler olduğu 5 iş günü içinde yayımlanacak) Reuters'ın bankacılara dayandırarak yaptığı haberine göre, "ilk indirimle ilişkin 150 baz puan olan beklentilerden bir kısmı 250 baz puana doğru taşındı". ING'nin beklentisinin 250 baz puanlık indirim olduğunu hatırlatalım. Faiz kararının yanı sıra açıklama metnindeki olası değişikliklerin de piyasa hareketlerinde etkili olması beklenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 260 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.21, 35.15 ve 35.10 seviyeleri destek; 35.30, 35.35 ve 35.38 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.2100-35.1500-35.1000 Direnç: 35.3000-35.3500-35.3800

EURUSD için Destek: 1.0385-1.0363-1.0343 Direnç: 1.0430-1.0455-1.0485



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Asgari ücret artış oranının %30 olarak belirlenmesi sonrasında TCMB'den bugün faiz indirimi geleceği beklentisi güçlenirken, yurt içi hisse senedi endeksleri yükseldi. Dün %2.5 artan BIST100 endeksinde 9,902, 9,833 ve 9,731 seviyeleri destek; 10,056, 10,108 ve 10,172 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,625 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,614, US\$ 2,594, US\$ 2,581 seviyeleri destek; US\$ 2,636, US\$ 2,642 ve US\$ 2,652 seviyeleri direnç.

US\$ 73.7 seviyesinden kapanan Brent petrolde, US\$ 72.6 ve US\$ 71.5 seviyeleri destek; US\$ 74.5 ve US\$ 75.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	9.34
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.84
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.9
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 (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Aralık Perşembe					
Türkiye	14.00	TCMB PPK faiz kararı (%)	47.50	48.25	50.00
ABD	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	223	220

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”.