

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.22'de ve %4.57'de. TCMB'nin faiz indirimlerine gideceği düşüncesi ve enflasyona ilişkin beklentilerin öncekine göre daha ılımlı olması, yabancı yatırımcıların yurt içi tahvillere ilgisini artırmış görünüyor. Yılın ilk üç haftasında yabancıların DİBS alımı yaklaşık 1.9 milyar oldu (10-17 Ocak haftasında 1.29 milyar TL'lik alım). 2024 sonunda %29 seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %26.56 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, yeni konut satışları, Dallas Fed İmalat Aktivitesi; Almanya'da da Ifo İş Dünyası Görünümü açıklanacak. Bu hafta Fed ve ECB toplantıları ve GSYH büyüme verileri öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.0438, 1.0400 ve 1.0365 seviyeleri destek; 1.0490, 1.0520 ve 1.0550 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 35.70, 35.65 ve 35.61 seviyeleri destek; 35.76, 35.80 ve 35.83 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 10,014, 9,964 ve 9,906 seviyeleri destek; 10,152, 10,203 ve 10,277 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Yurt dışında Salı günü Boeing; Çarşamba günü Tesla, Microsoft, Meta ve ASML; Perşembe günü Apple, Deutsche Bank ve Shell; Cuma günü Samsung bilançolarının açıklanması bekleniyor. Yurt içinde de Çarşamba günü Garanti BBVA; Perşembe günü Akbank; Cuma günü de YKB bilançoları yayımlanacak.

Emtia:

- US\$ 2,753 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,749, US\$ 2,738, US\$ 2,728 destek; US\$ 2,771, US\$ 2,786 ve US\$ 2,800 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.6454	0.07
EUR/TRY	37.441	0.81
EUR/USD	1.0493	0.75
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	10,104.85	-0.08	2.79
BIST-30	11,177.66	-0.20	3.92
BIST Bankacılık	15,345.19	-1.36	5.43
FTSE	8,502.35	-0.73	4.03
DAX	21,394.93	-0.08	7.46
Dow Jones	44,424.25	-0.32	4.42
S&P 500	6,101.24	-0.29	3.73
Altın	2,771.30	0.00	5.62

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	16.30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.06	-0.12
	18.00	Aralık ayı yeni konut satışları (milyon)	0.665	0.672	0.664
Almanya	12.00	Ocak ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	84.5	84.8	84.7

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü ABD'de beklentiden kötü gelen verilerin ardından ABD tahvil faizleri geriledi. Gümrük tarifelerine ilişkin açıklamalar enflasyon üzerindeki olası etkileri nedeniyle tahvil piyasalarının odağında olmayı sürdürüyor. Kolombiya'nın ABD'den sınır dışı edilen göçmenleri taşıyan askeri uçağı ülkeye kabul etmemesi sonrasında ABD Başkanı Trump, ülkeye gümrük vergisi uygulanacağını belirtti. Ancak, Kolombiya'nın askeri uçağı ülkeye almayı kabul etmesinin ardından ABD, yaptırım ve gümrük vergisi uygulanması konusunu askıya aldığı açıkladı. Piyasalar ABD'nin Kanada'ya ve Meksika'ya uygulayacağını belirttiği gümrük tarifelerini bekliyor. Her ne kadar ABD Başkanı Trump'ın geçen hafta Çin'e gümrük vergisi uygulamak istemediğini ve iki ülkenin bir ticaret anlaşmasına varabileceğini belirtmesi bazı endişeleri azaltmış olsa da, halen Çin'e de tarife uygulanacağı olasılığı göz önünde bulunduruluyor.

Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.22'de ve %4.57'de. Bu sabah swap piyasaları bu yıl Fed'den 46 baz puanlık faiz indirimini fiyatlıyor. Yılın ilk faiz indiriminin Haziran'da olması bekleniyor.

TCMB'nin faiz indirimlerine gideceği düşüncesi ve enflasyona ilişkin beklentilerin öncekine göre daha ılımlı olması, yabancı yatırımcıların yurt içi tahvillere ilgisini artırmış görünüyor. Yılın ilk üç haftasında yabancıların DİBS alımı yaklaşık 1.9 milyar oldu (10-17 Ocak haftasında 1.29 milyar TL'lik alım). 2024 sonunda %29 seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %26.56 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0465, USD/TRY kuru 35.7310, sepet ise 36.5322 seviyesinde bulunuyor.

Bugün ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, yeni konut satışları, Dallas Fed İmalat Aktivitesi; Almanya'da da Ifo İş Dünyası Görünümü açıklanacak.

Aralık toplantısında Fed, daha fazla politika gevşemesini haklı çıkarmak için ekonomik zayıflık ve daha bastırılmış enflasyon baskılarına ihtiyaç duyduğunun sinyalini vermişti. Bu da, Çarşamba akşamı sonuçlanacak toplantısında faiz değişikliği yapmayacağı anlamına geliyor. Açıklama metnindeki olası değişiklikler ve özellikle basın toplantısında Başkan Powell'ın yapacağı değerlendirmeler piyasa hareketlerinde önemli olacak. Veri gündeminin yoğun olduğu bu hafta ABD'de Perşembe günü yayımlanacak 4. çeyrek GSYH büyüme verisi takip edilecek. Cuma günü açıklanacak, Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE deflatörünün aylık bazda %0.2 artması bekleniyor. Perşembe günkü toplantısında ECB'nin %3.00 olan mevduat faizini 25 baz puan düşürerek %2.75'e indirmesi bekleniyor. ECB Başkanı Lagarde'nin yorumları ilgiyle takip edilecek.

Ay Yeni Yılı tatili nedeniyle Güney Kore bugün ve yarın, Tayvan borsası ise tüm hafta kapalı kalacak. Çin borsası yarından itibaren gelecek hafta Çarşamba gününe kadar kapalı olacak. Hong Kong piyasaları Çarşamba gününden itibaren haftanın kalanında kapalı olacak.

EUR/USD paritesinde 1.0438, 1.0400 ve 1.0365 seviyeleri destek; 1.0490, 1.0520 ve 1.0550 seviyeleri de direnç.

Cuma günü TCMB, Eylül 2004 tarihinden beri ilk defa 1 ay vadeli TL depo alım ihalesi açtı. Perşembe günkü toplantı metninde TCMB PPK, likidite koşullarının yakından izleneceğini ve sterilizasyon araçlarının ek tedbirlerle etkili şekilde kullanılmaya devam edileceğini belirtmişti (geçen hafta fazla likidite 1.1 trilyon TL'yi aşmıştı).

Cuma günü uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunun periyodik incelemesini tamamladı. Ancak bu açıklamanın bir kredi derecelendirmesi ya da yakın zamanda derecelendirmede bulunacağına dair bir işaret içermediğini belirtti. 31 Ocak'ta da Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Fitch Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin üç basamak altı olan "BB-" notuyla ve "durağan" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık

CDS primi 262 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.70, 35.65 ve 35.61 seviyeleri destek; 35.76, 35.80 ve 35.83 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.7000-35.6500-35.6100 Direnç: 35.7600-35.8000-35.8300

EURUSD için Destek: 1.0438-1.0400-1.0365 Direnç: 1.0490-1.0520-1.0550



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST100 endeksinde 10,014, 9,964 ve 9,906 seviyeleri destek; 10,152, 10,203 ve 10,277 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Çinli bir startup'ın kendi adını taşıyan yapay zeka asistan uygulaması DeepSeek, Apple'ın Iphone indirme listesinde zirveye yükseldi. Yatırımcılar, OpenAI'nin ChatGPT programına rakip olacak bu ücretsiz yapay zeka programını değerlendirirken, ABD vadeli işlemleri geriledi.

Yurt dışında Salı günü Boeing; Çarşamba günü Tesla, Microsoft, Meta ve ASML; Perşembe günü Apple, Deutsche Bank ve Shell; Cuma günü Samsung bilançolarının açıklanması bekleniyor. Yurt içinde de Çarşamba günü Garanti BBVA; Perşembe günü Akbank; Cuma günü de YKB bilançoları yayımlanacak.

Bu sabah US\$ 2,753 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,749, US\$ 2,738, US\$ 2,728 seviyeleri destek; US\$ 2,771, US\$ 2,786 ve US\$ 2,800 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 78 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 77.3 ve US\$ 75.7 seviyeleri destek; US\$ 79.2 ve US\$ 80.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.37
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.64
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	26.0
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.7
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	26.5

Kaynak: Finnet



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Ocak Pazartesi					
ABD	16.30	Aralık ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.06	-0.12
	18.00	Aralık ayı yeni konut satışları (milyon)	0.665	0.672	0.664
	18.30	Ocak ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-3.0	3.4
Almanya	12.00	Ocak ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	84.5	84.8	84.7

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”.