

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.24 ve %4.55 seviyesinde bulunuyor. TÜİK'in bu sabah açıkladığı verilere göre Aralık'ta TÜFE %1.03 arttı (beklenti %1.60). Böylelikle yıllık TÜFE artışı %47.09'dan %44.38'e geriledi. Son 6 aylık TÜFE artışı %15.75 oldu. TÜFE verileri öncesinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla %39.71 ve %28.55 seviyesindeydi. Beklentinin altında gelen verilerin ardından aynı sıraya göre %39.50'ye ve %28.39'a gerilese de bu durum kalıcı olmadı. 2 yıllık tahvili bileşik faizi %39.81, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %28.55 seviyesinde.

Döviz:

- Bugün ABD'de ISM imalat verisi açıklanacak. Fed'den Barkin, ECB'den Lane konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0255, 1.0225 ve 1.0200 seviyeleri destek; 1.0310, 1.0355 ve 1.0360 seviyeleri de direnç. Beklentinin altında gelen TÜFE verisi sonrasında TL'nin bir miktar değer kazandığı görülüyor. Öğleden sonra TCMB PPK'nın geçen haftaki toplantısına ilişkin özet yayımlanacak. USD/TRY kurunda 35.35, 35.31 ve 35.27 seviyeleri destek; 35.39, 35.42 ve 35.45 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,948, 9,916 ve 9,855 seviyeleri destek; 10,065, 10,108 ve 10,147 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,653 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,640, US\$ 2,624, US\$ 2,617 destek; US\$ 2,665, US\$ 2,672 ve US\$ 2,681 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.3476	0.04
EUR/TRY	36.2966	-0.80
EUR/USD	1.0265	-0.85
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**	9,961.34	1.33	1.33
BIST-30	10,959.02	1.88	1.88
BIST Bankacılık	14,998.38	3.05	3.05
FTSE	8,260.09	1.07	1.07
DAX	20,024.66	0.58	0.58
Dow Jones	42,392.27	-0.36	-0.36
S&P 500	5,868.55	-0.22	-0.22
Altın	2,657.16	1.27	1.27

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14.00	TCMB PPK toplantı özeti yayımlanacak.			
ABD	18.00	Aralık ayı ISM imalat	-	48.2	48.4
	19.00	Fed'den Barkin konuşacak.			
Euro Bölgesi	19.00	ECB'den Lane konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.24 ve %4.55 seviyesinde bulunuyor. Swap piyasaları bu sabah itibarıyla Fed'den 2025 yılında 43 baz puanlık faiz indirimi bekliyor.

TÜİK'in bu sabah açıkladığı verilere göre Aralık'ta TÜFE %1.03 arttı (beklenti %1.60). Böylelikle yıllık TÜFE artışı %47.09'dan %44.38'e geriledi. Son 6 aylık TÜFE artışı %15.75 oldu. 12 aylık ortalamalara göre ise TÜFE artışı %58.51 olarak gerçekleşti.

Ana harcama gruplarının %44.38 olan yıllık değişime etkisine bakıldığında; en yüksek katkı %10.9 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan geldi. Onu, %9.8 puanla Konut Grubu ve %4.67 puanla Lokanta ve Oteller Grubu izledi.

Özel kapsamlı TÜFE göstergesi B (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE) Aralık'ta %1.17, yıllık bazda %43.94 arttı.

TÜFE verileri öncesinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizleri sırasıyla %39.71 ve %28.55 seviyesindeydi. Beklentinin altında gelen verilerin ardından aynı sıraya göre %39.50'ye ve %28.39'a gerilese de bu durum kalıcı olmadı. An itibarıyla 2 yıllık tahvili bileşik faizi %39.81, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %28.55 seviyesinde.

TCMB PPK toplantısı 23 Ocak'ta yapılacak. Enflasyon Raporu ise 7 Şubat'ta yayımlanacak. TCMB'nin 2025 sonu TÜFE tahmini %21.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0282, USD/TRY kuru 35.3640, sepet ise 35.8563 seviyesinde bulunuyor.

Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 211 bin ile beklentinin altında gelerek, ülke ekonomisinin güçlü olduğunu işaret etti. Bugün ABD'de ISM imalat verisi açıklanacak. Fed'den Barkin, ECB'den Lane konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0255, 1.0225 ve 1.0200 seviyeleri destek; 1.0310, 1.0355 ve 1.0360 seviyeleri de direnç.

Beklentinin altında gelen TÜFE verisi sonrasında TL'nin bir miktar değer kazandığı görülüyor. Öğleden sonra TCMB PPK'nın geçen haftaki toplantısına ilişkin özet yayımlanacak. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 261 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.35, 35.31 ve 35.27 seviyeleri destek; 35.39, 35.42 ve 35.45 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.3500-35.3100-35.2700 Direnç: 35.3900-35.4200-35.4500

EURUSD için Destek: 1.0255-1.0225-1.0200 Direnç: 1.0310-1.0345-1.0360



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.33 artan BIST100 endeksinde 9,948, 9,916 ve 9,855 seviyeleri destek; 10,065, 10,108 ve 10,147 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,653 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,640, US\$ 2,624, US\$ 2,617 seviyeleri destek; US\$ 2,665, US\$ 2,672 ve US\$ 2,681 seviyeleri direnç.

US\$ 76 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 74.9 ve US\$ 73.5 seviyeleri destek; US\$ 76.5 ve US\$ 78.2 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.14
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.62
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.6
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
3 Ocak Cuma					
Türkiye	14.00	TCMB PPK toplantı özeti yayımlanacak.			
ABD	18.00	Aralık ayı ISM imalat	-	48.2	48.4
	19.00	Fed'den Barkin konuşacak.			
Euro Bölgesi	19.00	ECB'den Lane 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”.