

 Görüş

Tahvil:

- Hafta sonunda açıklanan gümrük tarifelerinin ardından Dolar değer kazanırken, hisse senetleri baskı altında kaldı. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında yükseliş olurken, 10 yıllık tahvil faizinde belirgin bir değişim gözlenmiyor. Cuma günü %4.1970 seviyesinden kapanan ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.27'ye kadar yükseldikten sonra %4.26 seviyesinde.

Döviz:

- Tarifelerin açıklanması sonrasında Dolar küresel çapta değer kazandı. USD/CAD paritesi, 2003'ten beri en yüksek seviyesini gördü. Meksika Peso'su da USD karşısında yaklaşık %2 ekside. EUR/USD paritesi 1.0140 seviyesini test ederek Kasım 2022'den beri en düşük seviyesini gördü. Bugün ABD'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI imalat verileri açıklanacak. ABD'de ISM imalat ve inşaat harcamaları yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Ocak ayı TÜFE verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0220, 1.0195 ve 1.0140 seviyeleri destek; 1.0265, 1.0300 ve 1.0330 seviyeleri de direnç. Yurt içinde Ocak'ta TÜFE aylık bazda %5.03 ile beklentinin üzerinde arttı. USD/TRY kurunda 35.90, 35.85 ve 35.80 seviyeleri destek; 35.98, 36.05 ve 36.10 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,729, 9,660 ve 9,576 seviyeleri destek; 9,858, 9,941 ve 9,987 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,789 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,781, US\$ 2,767, US\$ 2,753 destek; US\$ 2,801, US\$ 2,817 ve US\$ 2,831 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.6977	-0.20
EUR/TRY	36.9947	-0.45
EUR/USD	1.0362	-0.27
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**	10,004.38	-0.77	1.77
BIST-30	11,122.13	-0.83	3.40
BIST Bankacılık	14,936.81	-2.02	2.62
FTSE	8,673.96	0.31	6.13
DAX	21,732.05	0.02	9.16
Dow Jones	44,544.66	-0.75	4.70
S&P 500	6,040.53	-0.50	2.70
Altın	2,801.00	0.25	6.75

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	17.45	Ocak ayı PMI imalat	-	50.1	50.1
	18.00	Ocak ayı ISM imalat	50	49.3	49.2
Euro Bölgesi	12.00	Ocak ayı PMI imalat	-	46.1	46.1
	13.00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.4/2.4	0.4/2.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hafta sonunda ABD Başkanı Trump, Kanada'dan ve Meksika'dan ithal edilen mallara %25, Çin'den ithal edilen mallara %10 gümrük vergisi uygulamaya yönelik kararı imzaladı. Tarifeler 4 Şubat'ta yürürlüğe girecek. Kanada Başbakanı Trudeau, yarın itibarıyla 155 milyar Kanada doları (CAD) değerindeki ABD malına karşı %25 gümrük vergisi uygulayacağını belirtti. Meksika Devlet Başkanı Sheinbaum da misilleme sözü verdi. Çin ise Dünya Ticaret Örgütü'ne başvuruda bulunacağını belirtti, ancak henüz karşı tarife açıklaması yapmadı. Tarifelerin küresel büyüme görünümünü olumsuz etkileyeceği, şirket karlılıkları üzerinde baskı yaratacağı ve enflasyonu artırabileceği düşünülüyor. Tarife açıklamaları sonrasında Dolar değer kazanırken, hisse senetleri baskı altında kaldı.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında yükseliş olurken, 10 yıllık tahvil faizinde belirgin bir değişim gözlenmiyor. Cuma günü %4.1970 seviyesinden kapanan ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.27'ye kadar yükseldikten sonra %4.26 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0239, USD/TRY kuru 35.9280, sepet ise 36.3515 seviyesinde bulunuyor.

Tarifelerin diğer ülkeleri ABD'den daha olumsuz etkileyebileceği düşüncesinin yanı sıra belirsizliklerin/endişelerin olduğu ortamlarda güvenilir liman özelliğinin öne çıkması, Dolar'ın küresel çapta değer kazanmasına neden oldu.

Perşembe günü 1.3525'ten kapanan USD/CAD paritesi, Cuma kapanışta 1.4384 olurken, bu sabah 1.48'e yaklaşarak 2003 yılından beri en yüksek seviyesini gördü. Meksika Peso'su bu sabah USD karşısında yaklaşık %2 ekside. EUR/USD paritesi de 1.0140 seviyesini test ederek 2022 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü.

Bugün ABD'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI imalat verileri açıklanacak. ABD'de ayrıca ISM imalat ve inşaat harcamaları yayımlanacak. Fed'den Bostic konuşacak. Euro Bölgesi'nde Ocak ayı TÜFE verisi açıklanacak.

ABD'de veri gündemi açısından Cuma günü istihdam verileri önemli olacak. Hafta boyunca Fed ve ECB yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Perşembe günü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) %4.75 olan politika faizini %4.50'ye indirmesi bekleniyor. Büyüme ve enflasyon tahminlerinin de orta vadede düşürüleceği tahmin ediliyor.

EUR/USD paritesinde 1.0220, 1.0195 ve 1.0140 seviyeleri destek; 1.0265, 1.0300 ve 1.0330 seviyeleri de direnç.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye için verdiği yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altı olan "BB-" kredi notunu ve "durağan" kredi notu görünümünü korudu.

Bu sabah TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Ocak'ta TÜFE aylık bazda %5.03 arttı (Reuters anketi beklenti: %4.35; Bloomberg anketi beklenti: %4.30). Yıllık TÜFE artışı %42.12 oldu (önceki %44.38). Ocak ayı enflasyon verilerinin, yeni yıl ücret ayarlamalarına ve yüksek kira sözleşmesi yenileme oranlarına bağlı mevsimsellik nedeniyle baskı altında kalması bekleniyordu.

Cuma günü TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. Varsayımlarda ve TÜFE tahminlerinde güncellemeler olup olmadığına, basın toplantısındaki değerlendirmelere odaklanılacak.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 262 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.90, 35.85 ve 35.80 seviyeleri destek; 35.98, 36.05 ve 36.10 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.9000-35.8500-35.8000 Direnç: 35.9800-36.0500-36.1000

EURUSD için Destek: 1.0220-1.0195-1.0140 Direnç: 1.0265-1.0300-1.0330



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Tarife açıklamaları sonrasında hisse senedi piyasaları ekside. BIST100 endeksinde 9,729, 9,660 ve 9,576 seviyeleri destek; 9,858, 9,941 ve 9,987 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Çin'de piyasalar yeni ay yılı tatili nedeniyle bugün ve yarın işleme kapalı kalmaya devam edecek. Yurt dışında bugün BNP Paribas, yarın Alphabet ve UBS Group, Çarşamba günü Toyota, Perşembe günü Amazon bilanço açıklayacak. Yurt içinde ise yarın Otokar'ın ve TSKB'nin bilançolarını açıklaması bekleniyor.

Cuma günü altının ons fiyatı US\$ 2,817 ile rekor seviyesini görmüştü. Hafta sonu gelen gümrük tarifeleri haberinin Dolar'a değer kazandırması, ons altın üzerinde baskı yarattı. Bu sabah US\$ 2,789 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,781, US\$ 2,767, US\$ 2,753 seviyeleri destek; US\$ 2,801, US\$ 2,817 ve US\$ 2,831 seviyeleri direnç.

Kanada ve Meksika, ABD'ye ham petrol sağlayan en büyük iki ülke. ABD Başkanı Trump'ın Kanada'ya, Meksika'ya ve Çin'e gümrük tarifeleri kararı sonrasında ilk önce arz endişeleriyle petrol fiyatları yükselse de, petrol talebinin de azalabileceği düşüncesinin fiyatlar üzerindeki hareketi şimdilik sınırladığı görülüyor. Bu sabah US\$ 76.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 75.9 ve US\$ 74.6 seviyeleri destek; US\$ 77.2 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	11.70
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.65
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.1
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.7
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	26.2

Kaynak: Finnet



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Şubat Pazartesi					
Türkiye	10.00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	4.1/40.8	4.30/41.20	1.03/44.38
ABD	17.45	Ocak ayı PMI imalat	-	50.1	50.1
	18.00	Aralık ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.2	0.0
	18.00	Ocak ayı ISM imalat	50	49.3	49.2
	20.30	Fed'den Bostic konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Ocak ayı PMI imalat	-	46.1	46.1
	13.00	Ocak ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.4/2.4	0.4/2.4
İngiltere	12.30	Ocak ayı PMI imalat	-	48.2	48.2

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”.