

 Görüş

Tahvil:

- ABD Başkanı Trump, sınırda göç ve uyuşturucu kaçakçılığıyla mücadele için daha sert önlemler almayı kabul etmeleri sonrasında Kanada'ya ve Meksika'ya %25 gümrük vergisi uygulama kararını 4 Mart'a kadar erteledi. Ancak Çin'e %10'luk ek gümrük vergisi bugün devreye girdi. Çin hızlı şekilde karşılık verdi. Gümrük tarifelerinin enflasyonda artışa neden olacağı endişesi ile ABD tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında (2 yıl vadeli) nispeten belirgin şekilde faiz yükselişi gözlenirken, resesyon endişelerinin etkili olduğu orta/uzun vadeli tarafta ise tepki boyutu sınırlıydı.

Döviz:

- Kanada ve Meksika için tarifelerin bir ay ötelenmesi sonrasında ilgili para birimlerinin USD karşısındaki kayıplarını toparladığı görüldü. Ancak Çin konusunun belirsizliğini korumasının da etkisiyle Dolar endeksinin 108.7 ile halen Cuma kapanışının üzerinde seyretmeyi sürdürdüğü gözleniyor. ABD'de JOLTS iş açılışları, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Fed'den Bostic ve Daly, ECB'den Villeroy konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0270, 1.0235 ve 1.0210 seviyeleri destek; 1.0335, 1.0355 ve 1.0375 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 35.96, 35.89 ve 35.85 seviyeleri destek; 36.05, 36.08 ve 36.11 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,750, 9,696 ve 9,641 seviyeleri destek; 9,871, 9,921 ve 9,956 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,813 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,798, US\$ 2,782, US\$ 2,777 destek; US\$ 2,825, US\$ 2,833 ve US\$ 2,847 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.9406	0.68
EUR/TRY	37.1912	0.53
EUR/USD	1.0344	-0.17
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**	9,774.40	-2.30	-0.57
BIST-30	10,854.91	-2.40	0.92
BIST Bankacılık	14,498.15	-2.94	-0.39
FTSE	8,583.56	-1.04	5.02
DAX	21,428.24	-1.40	7.63
Dow Jones	44,421.91	-0.28	4.41
S&P 500	5,994.57	-0.76	1.92
Altın	2,813.49	0.45	7.23

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	18.00	Aralık ayı JOLTS iş açılışları (000)	7900	8000	8098
	18.00	Aralık ayı fabrika siparişleri	-0.4	-0.8	-0.4
	18.00	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-2.2	-2.2
	19.00	Fed'den Bostic ve Daly (22.00) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD Başkanı Trump, sınırda göç ve uyuşturucu kaçakçılığıyla mücadele için daha sert önlemler almayı kabul etmeleri sonrasında Kanada'ya ve Meksika'ya %25 gümrük vergisi uygulama kararını 4 Mart'a kadar erteledi. Ancak Çin'e %10'luk ek gümrük vergisi bugün devreye girdi. Çin hızlı şekilde karşılık verdi ve ABD'den ithal kömür ve sıvılaştırılmış doğalgazdan (LNG) %15 ek gümrük vergisi; ham petrol, ziraat makineleri ve bazı taşıtlardan %10 ek gümrük vergisi alınacağını açıkladı. Trump'ın, Çin lideri ile birkaç gün içinde bir görüşme yapacağı basına yansdı.

Gümrük tarifelerinin enflasyonda artışa neden olacağı endişesi ile ABD tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında (2 yıl vadeli) nispeten belirgin şekilde faiz yükselişi gözlenirken, resesyon endişelerinin etkili olduğu orta/uzun vadeli tarafta ise tepki boyutu sınırlıydı. Cuma kapanışta %4.1970 seviyesindeki ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi, dün %4.25 seviyesinden kapandıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.26 seviyesinde. 30 yıllık tahvil faizi Cuma ve Pazartesi günlerini %4.79 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah %4.81 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0314, USD/TRY kuru 36.0080, sepet ise 36.5712 seviyesinde bulunuyor.

Kanada ve Meksika için tarifelerin bir ay ötelenmesi sonrasında ilgili para birimlerinin USD karşısındaki kayıplarını topladığı görüldü. Ancak Çin konusunun belirsizliğini korumasının da etkisiyle Dolar endeksinin (DXY) 108.7 ile halen Cuma günkü kapanışının üzerinde seyretmeyi sürdürdüğü gözleniyor.

Bugün ABD'de JOLTS iş açılışları, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Fed'den Bostic ve Daly, ECB'den Villeroy konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0270, 1.0235 ve 1.0210 seviyeleri destek; 1.0335, 1.0355 ve 1.0375 seviyeleri de direnç.

Bugün TCMB saat 14.30'da Reel Efektif Döviz Kuru verisini açıklayacak. TÜİK, Ocak ayı mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE ve Özel Kapsamlı TÜFE göstergelerini saat 16:00'da yayımlayacak. TCMB saat 18:00'de Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri değerlendirmesini yayımlayacak.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 257 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.96, 35.89 ve 35.85 seviyeleri destek; 36.05, 36.08 ve 36.11 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.9600-35.8900-35.8500 Direnç: 36.0500-36.0800-36.1100

EURUSD için Destek: 1.0270-1.0235-1.0210 Direnç: 1.0335-1.0355-1.0375



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,750, 9,696 ve 9,641 seviyeleri destek; 9,871, 9,921 ve 9,956 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bugün yurt dışında Alphabet ve UBS Group, yarın Toyota, Perşembe günü Amazon bilanço açıklayacak. Yurt içinde ise bugün Otokar'ın ve TSKB'nin bilançolarını açıklaması bekleniyor.

Her ne kadar Kanada'ya ve Meksika'ya tarifler bir ay süreyle askıya alınmış olsa da, Çin'e gümrük tarifelerinin başlaması ve Çin'in de karşılık vermesi tedirginliğin kısmen devam etmesine neden olurken, enflasyonun yükseleceği endişeleri de ons altının destekli kalmasına yol açıyor. Bu sabah US\$ 2,813 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,798, US\$ 2,782, US\$ 2,777 seviyeleri destek; US\$ 2,825, US\$ 2,833 ve US\$ 2,847 seviyeleri direnç.

Dün OPEC+, Nisan'dan itibaren petrol üretimini kademeli olarak artırma politikasına sadık kalma konusunda anlaşmıştı. Meksika'ya ve Kanada'ya gümrük vergilerinin bir ay süreyle askıya alınması kararı, petrol fiyatlarındaki düşüşte etkiliydi. Bu sabah US\$ 76 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 75 ve US\$ 73.8 seviyeleri destek; US\$ 76.8 ve US\$ 77.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.60
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.61
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	24.7
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.7
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	26.0
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Şubat Salı					
ABD	18.00	Aralık ayı JOLTS iş açılışları (000)	7900	8000	8098
	18.00	Aralık ayı fabrika siparişleri	-0.4	-0.8	-0.4
	18.00	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-2.2	-2.2
	19.00	Fed'den Bostic ve Daly (22.00) konuşacak.			
Euro Bölgesi	16.30	ECB'den Villeroy 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”.