

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de Gaziler Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı. Geçen hafta Trump'ın net bir şekilde A.B.D. başkanlığını kazanması sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.28'den %4.48'e kadar yükselmişti. Hızlı yükseliş, aynı hızla yerini düşüşe bırakarak Cuma günü 10 yıllık tahvil faizi %4.30 seviyesinden kapanmıştı. Ancak ilerleyen dönemde Trump'ın kampanya zamanında belirttiği uygulamalara başlamasıyla borçlanma maliyetlerinin artması riski bulunuyor. Zira gelecek yılın ilk yarısı için daha güçlü bir büyüme görünümü, gümrük tarifeleri ve işgücü arzı kısıtlamaları olasılığı, Fed'i faiz indirimleri konusunda önceki beklentiye göre daha temkinli hale getirebilir.

Döviz:

- Bu hafta A.B.D.'de Çarşamba günkü TÜFE verileri öne çıkıyor. Cuma günkü A.B.D.'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri de haftanın öne çıkan verileri arasında. Fed Başkanı Powell'in konuşması Perşembe günü. Almanya'da yarın ZEW endeksi, Euro Bölgesi'nde Perşembe günü 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. İngiltere'de yarın istihdam, Cuma günü GSYH büyüme verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0683, 1.0665 ve 1.0640 seviyeleri destek; 1.0730, 1.0760 ve 1.0794 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.35, 34.33 ve 34.30 seviyeleri destek; 34.39, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,173, 9,102 ve 9,045 seviyeleri destek; 9,308, 9,439 ve 9,477 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,669 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,659, US\$ 2,649, US\$ 2,643 destek; US\$ 2,685, US\$ 2,699 ve US\$ 2,710 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.0367	-0.53
EUR/TRY	36.8258	0.14
EUR/USD	1.0718	-0.80
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**	9,184.82	2.67	22.95
BIST-30	10,163.88	3.04	26.72
BIST Bankacılık	12,298.91	5.20	41.09
FTSE 100 EOD	8,072.39	-0.84	4.39
XETRA DAX	19,215.48	-0.76	14.71
Dow Jones	43,988.99	0.59	16.71
S&P 500	5,995.54	0.38	25.70
Altın	2,683.77	-0.86	30.12

* 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	-	Hazine, 12 Ağu 2026 vadeli sabit kuponlu ve 16 Nis 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	-	Gaziler Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bugün A.B.D.'de Gaziler Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı. Geçen hafta Trump'ın net bir şekilde A.B.D. başkanlığını kazanması sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.28'den %4.48'e kadar yükselmişti. Hızlı yükseliş, aynı hızla yerini düşüşe bırakarak Cuma günü 10 yıllık tahvil faizi %4.30 seviyesinden kapanmıştı. Ancak ilerleyen dönemde Trump'ın kampanya zamanında belirttiği uygulamalara başlamasıyla borçlanma maliyetlerinin artması riski bulunuyor. Zira gelecek yılın ilk yarısı için daha güçlü bir büyüme görünümü, gümrük tarifeleri ve işgücü arzı kısıtlamaları olasılığı, Fed'i faiz indirimleri konusunda önceki beklentiye göre daha temkinli hale getirebilir. ING olarak Aralık toplantısında Fed'den halen 25 baz puanlık faiz indirimi daha bekliyoruz, ancak Fed'in, Ocak toplantısında duraklamayı ve daha yavaş gitmeyi seçebileceğini düşünüyoruz. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizlerinin bu yılı %4.25, 2025 yılını %5.50 seviyesinde tamamlamasını bekliyoruz.

Yurt içinde bugün Hazine, 12 Ağustos 2026 vadeli sabit kuponlu ve 16 Nisan 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0690, USD/TRY kuru 34.3690, sepet ise 35.5762 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de Trump'ın seçilmesi USD'ye ve Bitcoin'e destek verdi. Bu sabah Bitcoin 81,900 seviyesine yaklaşarak zirve seviyesini gördü. Trump'ın kampanya sürecinde A.B.D.'yi dijital varlık endüstrisinin merkezine yerleştirme sözü vermesi (stratejik bir Bitcoin stoku oluşturmak ve dijital varlıklara pozitif düzenleyiciler atamak dahil), 4 Kasım'dan beri Bitcoin'deki %21'e yaklaşan yükselişte belirleyiciydi.

Haftanın veri gündemine bakıldığında A.B.D.'de Çarşamba günü yayımlanacak Ekim ayı TÜFE verileri öne çıkıyor. Ekim'de manşet TÜFE'nin %0.2 ve çekirdek TÜFE'nin %0.3 olması bekleniyor. Soğuyan istihdam piyasası ve para politikasının hala kısıtlayıcı bölgede olduğu gerçeği göz önüne alındığında, ING olarak Fed'in Aralık'ta faiz indirimine gideceğini düşünüyoruz, ancak Ocak toplantısında bir duraklama olasılığının güçlü olduğuna inanıyoruz. Cuma günü A.B.D.'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri de haftanın öne çıkan verileri arasında. Hafta boyunca Fed yetkililerinin konuşmaları olacak. Başkan Powell'in konuşması ise Perşembe günü.

Almanya'da Salı günü ZEW endeksi, Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. İngiltere'de yarın istihdam verileri, Cuma günü GSYH büyüme verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0683, 1.0665 ve 1.0640 seviyeleri destek; 1.0730, 1.0760 ve 1.0794 seviyeleri de direnç.

Cuma günü yayımlanan TCMB Enflasyon Raporu'nda TÜFE tahminleri yukarı yönde güncellendi. 2024 sonu TÜFE tahmini %44 (önceki %38); 2025 sonu tahmini %21 (önceki %14) ve 2026 sonu tahmini %12 (önceki %9) olarak güncellendi. Böylelikle TCMB'nin tahminleri ile piyasa tahminleri birbirine oldukça yaklaşmış oldu.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 258 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.35, 34.33 ve 34.30 seviyeleri destek; 34.39, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.3500-34.3300-34.3000 Direnç: 34.3900-34.4200-34.4500

EURUSD için Destek: 1.0683-1.0665-1.0640 Direnç: 1.0730-1.0760-1.0794



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %2.67 artan BIST100 endeksinde, 9,173, 9,102 ve 9,045 seviyeleri destek; 9,308, 9,439 ve 9,477 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Cuma günü Çin'de Ulusal Halk Kongresi Daimi Komitesi, ekonomideki yavaşlamayı durdurmak ve yerel yönetimlerin borç sorunlarını hafifletmek için borç takası yoluyla 10 trilyon Yuanlık (US\$ 1.4 trilyonluk) mali destek açıkladı. Destek adımlarının arasında piyasaya doğrudan para enjekte edilmemesinin olmaması bazı yatırımcılarda hayal kırıklığı yarattı. Zira Trump'ın seçilmesi sonrasında Çin için gümrük tarifelerinin artırılacağı düşüncesi, Çin ekonomisi için bir tehdit olarak algılanıyor ve Çinli yetkililerin daha kapsamlı paketler açıklaması gerektiği düşüncesine yol açıyor. Çin'de açıklanan adımların beklentiyi karşılayamaması sonrasında bu sabah genel olarak Asya borsalarında düşüş görülüyor.

Bu sabah US\$ 2,669 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,659, US\$ 2,649, US\$ 2,643 seviyeleri destek; US\$ 2,685, US\$ 2,699 ve US\$ 2,710 seviyeleri direnç.

A.B.D.'deki fırtına nedeniyle arz tarafında aksaklık olabileceği düşünülüyordu. Ancak bu tehdidin azalması ve Çin'in açıkladığı ekonomiye destek adımlarının piyasaların beklentisini karşılayamama sonrasında petrol fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 74 seviyesine yakın olan Brent petrolde, US\$ 72.8 ve US\$ 71.4 seviyeleri destek; US\$ 75.1 ve US\$ 76.2 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	8 Kas
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.24
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	9.53
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	3.88
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	18.13
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Kasım Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağu 2026 vadeli sabit kuponlu ve 16 Nis 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	-	Gaziler Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı.			

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”.