

 Görüş

Tahvil:

- Trump yönetimi altında daha yüksek mali açık, daha düşük vergiler ve daha yüksek gümrük tarifeleri nedeniyle Hazine'nin daha fazla borçlanma ihtiyacı olacağı düşüncesi özellikle tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında yükselişe neden oldu. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %4.31 ve %4.36 seviyesinde. Bugün yurt içinde Hazine, 12 Eylül 2029 vadeli, sabit kuponlu, 13 Mayıs 2026 vadeli, USD cinsi tahvil ve kira sertifikası ile 11 Kasım 2026 vadeli kira sertifikası aracılığıyla borçlanacak.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ise ZEW endeksi yayımlanacak. Fed, ECB, BoE yetkilileri konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0600, 1.0580 ve 1.0550 seviyeleri destek; 1.0660, 1.0704 ve 1.0730 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.36, 34.34 ve 34.30 seviyeleri destek; 34.39, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,175, 9,120 ve 9,038 seviyeleri destek; 9,279, 9,337 ve 9,440 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,592 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,587, US\$ 2,569, US\$ 2,559 destek; US\$ 2,600, US\$ 2,611 ve US\$ 2,621 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.3169	0.82
EUR/TRY	36.4348	-1.06
EUR/USD	1.0654	-0.60
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**	9,276.78	1.00	24.18
BIST-30	10,261.20	0.96	27.93
BIST Bankacılık	12,637.18	2.75	44.97
FTSE 100 EOD	8,078.62	0.08	4.47
XETRA DAX	19,231.50	0.08	14.80
Dow Jones	44,293.13	0.69	17.52
S&P 500	6,001.35	0.10	25.82
Altın	2,620.20	-2.37	27.03

* 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 Eylül 2029 vadeli, sabit kuponlu, 13 Mayıs 2026 vadeli, USD cinsi tahvil ve kira sertifikası ile 11 Kasım 2026 vadeli kira sertifikası aracılığıyla borçlanacak.			
A.B.D.	14.00	Ekim ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	92	91.51
	17.00	Fed'den Waller, Barkin, Kashkari (22.00) konuşacak.			
Euro Bölgesi	17.00	ECB'den Cipollone konuşacak.			
Almanya	13.00	Kasım ayı ZEW endeksi	-	-85	-86.9

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, YQ: Çeyrektekilerden arındırılmış. ÇÇ: Çeyrektekilerden arındırılmış.



Tahvil Piyasası

Görüş:

Trump yönetimi altında daha yüksek mali açık, daha düşük vergiler ve daha yüksek gümrük tarifeleri nedeniyle Hazine'nin daha fazla borçlanma ihtiyacı olacağı düşüncesi özellikle tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında yükselişe neden oldu.

Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %4.31 ve %4.35 seviyesinde.

Bugün yurt içinde Hazine, 12 Eylül 2029 vadeli, sabit kuponlu, 13 Mayıs 2026 vadeli, USD cinsi tahvil ve kira sertifikası ile 11 Kasım 2026 vadeli kira sertifikası aracılığıyla borçlanacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0630, USD/TRY kuru 34.3830, sepet ise 35.4590 seviyesinde bulunuyor.

Trump döneminde borçlanma maliyetlerinin yükseleceği, Fed'in faiz indirimlerinde daha temkinli olacağı düşüncesiyle USD değer kazanırken, EUR/USD paritesi bu sabah 1.0617 seviyesine kadar geriledi. Dolar endeksi (DXY) de 105.87 ile Temmuz başından beri en yüksek seviyesini gördü.

Trump yönetiminin ikinci başkanlık döneminde vergi indirimleri ve daha gevşek düzenlemeler uygulayacağı beklentisiyle Bitcoin bu sabah 89,968 ile zirve seviyesini gördü.

Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ise ZEW endeksi yayımlanacak. Fed, ECB, BoE yetkilileri konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0600, 1.0580 ve 1.0550 seviyeleri destek; 1.0660, 1.0704 ve 1.0730 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 260 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.36, 34.34 ve 34.30 seviyeleri destek; 34.39, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.3600-34.3400-34.3000 Direnç: 34.3900-34.4200-34.4500

EURUSD için Destek: 1.0600-1.0580-1.0550 Direnç: 1.0660-1.0704-1.0730



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde, 9,175, 9,120 ve 9,038 seviyeleri destek; 9,279, 9,337 ve 9,440 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,592 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,587, US\$ 2,569, US\$ 2,559 seviyeleri destek; US\$ 2,600, US\$ 2,611 ve US\$ 2,621 seviyeleri direnç.

Yaklaşık US\$ 72 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 70.7 ve US\$ 69 seviyeleri destek; US\$ 72.8 ve US\$ 74 seviyeleri direnç. Bugün OPEC, aylık raporunu yayımlayacak.

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
12 Kasım Salı					
Türkiye	-	Hazine, 12 Eylül 2029 vadeli, sabit kuponlu, 13 Mayıs 2026 vadeli, USD cinsi tahvil ve kira sertifikası ile 11 Kasım 2026 vadeli kira sertifikası aracılığıyla borçlanacak.			
A.B.D.	14.00	Ekim ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	92	91.51
	17.00	Fed'den Waller, Barkin, Kashkari (22.00) konuşacak.			
Euro Bölgesi	17.00	ECB'den Cipollone konuşacak.			
Almanya	13.00	Kasım ayı ZEW endeksi	-	-85	-86.9

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”.