

 Görüş

Tahvil:

- Trump yönetiminde daha yüksek mali açıklar, daha düşük vergiler ve daha yüksek gümrük tarifeleri nedeniyle Hazine borçlanmalarının artması bekleniyor. Swap piyasaları Fed'den faiz indirimi beklentisine seçim öncesine göre düşürmüştü. Aralık'ta 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık bu sabah itibarıyla %62'ye geriledi (bir hafta önce %77). A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %4.3654 ile Temmuz sonundan beri en yüksek seviyesini gördü. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de dün %4.44 ile son dört ayın zirve seviyesine yakın olmayı sürdürdü. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.35 ve %4.43 seviyesinde. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri, tahvil faizlerinin yönü açısından da ilgiyle takip edilecek.

Döviz:

- Bugün haftanın en kritik verisi olan A.B.D. TÜFE verileri açıklanacak. Manşet TÜFE'nin aylık bazda %0.2 artması, yıllık bazda ise %2.4'ten %2.6'ya yükselmesi bekleniyor. Çekirdek TÜFE'de aylık ve yıllık artış beklentileri sırasıyla %0.3 ve %3.3. Bugün Fed ve BoE yetkilileri konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0595, 1.0580 ve 1.0550 seviyeleri destek; 1.0630, 1.0660 ve 1.0700 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.36, 34.33 ve 34.30 destek; 34.40, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,144, 9,052 ve 8,953 seviyeleri destek; 9,262, 9,337 ve 9,433 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,606 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,598, US\$ 2,587, US\$ 2,570 destek; US\$ 2,611, US\$ 2,621 ve US\$ 2,635 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.3465	0.09
EUR/TRY	36.4892	0.15
EUR/USD	1.0623	-0.29
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**	9,226.86	-0.54	23.52
BIST-30	10,196.49	-0.63	27.13
BIST Bankacılık	12,675.45	0.30	45.41
FTSE 100 EOD	8,025.77	-0.65	3.78
XETRA DAX	19,033.64	-1.03	13.62
Dow Jones	43,910.98	-0.86	16.51
S&P 500	5,983.99	-0.29	25.45
Altın	2,597.27	-0.88	25.92

* 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
A.B.D.	16.30	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.6	0.2/2.6	0.2/2.4
	16.30	Ekim ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.3/3.3	0.3/3.3
	16.30	Fed'den Kashkari, Williams (17.30), Logan (17.45), Musalem (21.00), Schmid (21.30) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Trump yönetiminde daha yüksek mali açıklar, daha düşük vergiler ve daha yüksek gümrük tarifeleri nedeniyle Hazine borçlanmalarının artması bekleniyor. Cumhuriyetçilerin A.B.D. Temsilciler Meclisi koltuklarının çoğunluğunu kazanmasıyla Trump'ın politikalarının büyük ölçüde engellenmeden uygulanacağı düşünülüyor.

Swap piyasaları Fed'den faiz indirimi beklentisini seçim öncesine göre düşürmüş durumda. Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık bu sabah itibarıyla %62'ye geriledi (bir hafta önce %77 idi).

A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %4.3654 ile Temmuz sonundan beri en yüksek seviyesini gördü. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de dün %4.44 ile son dört ayın zirve seviyesine yakın olmayı sürdürdü. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %4.35 ve %4.43 seviyesinde. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri, tahvil faizlerinin yönü açısından da ilgiyle takip edilecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0605, USD/TRY kuru 34.3850, sepet ise 35.4288 seviyesinde bulunuyor.

Haftanın en kritik verisi olan A.B.D. TÜFE verileri bugün açıklanacak. Manşet TÜFE'nin aylık bazda %0.2 artması, yıllık bazda ise %2.4'ten %2.6'ya yükselmesi bekleniyor. Çekirdek TÜFE'de aylık ve yıllık artış beklentileri de sırasıyla %0.3 ve %3.3. Bugün ayrıca Fed ve BoE yetkilileri konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0595, 1.0580 ve 1.0550 seviyeleri destek; 1.0630, 1.0660 ve 1.0700 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 259 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.36, 34.33 ve 34.30 seviyeleri destek; 34.40, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.3600-34.3300-34.3000 Direnç: 34.4000-34.4200-34.4500

EURUSD için Destek: 1.0595-1.0580-1.0550 Direnç: 1.0630-1.0660-1.0700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.54 gerileyen BIST100 endeksinde, 9,144, 9,052 ve 8,953 seviyeleri destek; 9,262, 9,337 ve 9,433 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,606 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,598, US\$ 2,587, US\$ 2,570 seviyeleri destek; US\$ 2,611, US\$ 2,621 ve US\$ 2,635 seviyeleri direnç.

US\$ 72 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 70.7 ve US\$ 69 seviyeleri destek; US\$ 72.8 ve US\$ 74 seviyeleri direnç. Dün yayımladığı aylık raporunda OPEC, 2024 ve 2025 yılları için küresel talep artışı beklentisini düşürdü.

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
13 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	16.30	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.6	0.2/2.6	0.2/2.4
	16.30	Ekim ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.3/3.3	0.3/3.3
	16.30	Fed'den Kashkari, Williams (17.30), Logan (17.45), Musalem (21.00), Schmid (21.30) konuşacak.			
İngiltere	12.45	BoE'den Mann 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”.