

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasaları bugün kapalı olacak. Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Fed yetkililerinin konuşmaları ve Perşembe günkü perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri önemli olacak. Yurt içinde Hazine bugün 12 Ağustos 2026 vadeli sabit kuponlu ve 16 Nisan 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Hafta sonu Çin'in ayrıntılardan yoksun mali teşviklere yönelik haberler yatırımcıları biraz hayal kırıklığına uğrattı, ancak Japonya'daki ve A.B.D. tahvil piyasasındaki bugünkü tatiller nedeniyle piyasaların tepkisinin nispeten sessiz kaldığını söylemek mümkün. A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri öne çıkacak. ECB'nin Perşembe günkü toplantısında faizini 25 baz puan indirmesini bekliyoruz. Bugün Fed'den Kashkari ve Waller konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0900 ve 1.0880 seviyeleri destek; 1.0945, 1.0960 ve 1.0985 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.23, 34.20 ve 34.17 seviyeleri destek; 34.28, 34.30 ve 34.33 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 8,764, 8,695 ve 8,622 seviyeleri destek; 8,928, 8,999 ve 9,075 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,660 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,653, US\$ 2,645, US\$ 2,635 seviyeleri destek; US\$ 2,667, US\$ 2,673 ve US\$ 2,686 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.2442	0.27
EUR/TRY	37.4896	0.16
EUR/USD	1.0937	0.02
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**	8,876.22	-0.98	18.82
BIST-30	9,884.80	-0.76	23.24
BIST Bankacılık	12,918.30	-0.29	48.19
FTSE 100 EOD	8,253.65	0.19	6.73
XETRA DAX	19,373.83	0.85	15.65
Dow Jones	42,863.86	0.97	13.73
S&P 500	5,815.03	0.61	21.91
Altın	2,656.00	1.01	28.77

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.74 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.30 (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 Ağus 2026 vadeli sabit kuponlu ve 16 Nis 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16.00	Fed'den Kashkari ve Waller (22.00) konuşacak.			
	-	Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasaları kapalı, hisse senedi piyasaları açık olacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasaları bugün kapalı olacak. Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Fed yetkililerinin konuşmaları ve Perşembe günkü perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri önemli olacak. FEDWATCH'a göre swap piyasaları Kasım'da 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %89 olasılık veriyor (faizin sabit tutulacağına ise %11 olasılık tanıyor).

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



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0928, USD/TRY kuru 34.2600, sepet ise 35.8497 seviyesinde bulunuyor.

Hafta sonu Çin'in ayrıntılardan yoksun mali teşviklere yönelik haberler yatırımcıları biraz hayal kırıklığına uğrattı, ancak Japonya'daki ve A.B.D. tahvil piyasasındaki bugünkü tatiller nedeniyle piyasaların tepkisinin nispeten sessiz kaldığını söylemek mümkün.

Bu hafta A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri öne çıkacak. Güçlü otomobil satışlarının iyi bir temel oluşturacağını düşünüyoruz ve tüketici kredi kartı borçlanma rakamlarının iyi olduğunu da göz önüne aldığımızda aylık %0.4'lük büyüme bekliyoruz. Ancak geçen ayki büyük sıçramanın ardından sanayi üretimi için aşağı yönlü risk bulunuyor ve iş anketleri sektörün mücadele etmeye devam ettiğini gösteriyor (Fed'in 23 Ekim'de yayımlayacağı Bej Kitap, izlenecek bir sonraki büyük rapor olacak). ECB'nin Perşembe günkü toplantısında faizini 25 baz puan indirmesini bekliyoruz, ancak şahin bir sürprizin tamamen dışlanamayacağını düşünüyoruz. ECB bu hafta faiz indirimine giderse, büyümeyi desteklemek için faizini indirmiş olacak. İngiltere'de Salı günü açıklanacak reel istihdam verilerinde istihdamın azaldığına dair daha fazla ipucu elde edersek, bu durum BoE'nin gevşeme hızını artırabileceği hissini güçlendirebilir. ING olarak Kasım ve Aralık aylarında faiz indirimine gidilmesini ve faiz oranlarının önümüzdeki yaza kadar %3.25 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. İngiltere'de Çarşamba günü de Eylül ayı TÜFE verileri yayımlanacak.

Bugün Fed'den Kashkari ve Waller konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0900 ve 1.0880 seviyeleri destek; 1.0945, 1.0960 ve 1.0985 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 269 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.23, 34.20 ve 34.17 seviyeleri destek; 34.28, 34.30 ve 34.33 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.2300-34.2000-34.1700 Direnç: 34.2800-34.3000-34.3300

EURUSD için Destek: 1.0915-1.0900-1.0880 Direnç: 1.0945-1.0960-1.0985



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1 gerileyen BIST100 endeksinde, 8,764, 8,695 ve 8,622 seviyeleri destek; 8,928, 8,999 ve 9,075 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,660 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,653, US\$ 2,645, US\$ 2,635 seviyeleri destek; US\$ 2,667, US\$ 2,673 ve US\$ 2,686 seviyeleri direnç. Bu sabah US\$ 77.8 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 76.9 ve US\$ 75.5 seviyeleri destek; US\$ 78.5 ve US\$ 79.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	30 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.74
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.30
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.47
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.01
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	23.48

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Ekim Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağus 2026 vadeli sabit kuponlu ve 16 Nis 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16.00	Fed'den Kashkari ve Waller (22.00) konuşacak.			
	-	Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasaları kapalı, hisse senedi piyasaları açık olacak.			

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”.