

 Görüş

## Tahvil:

- Tahvil piyasaları, Ukrayna-Rusya arasındaki jeopolitik riske, Trump'ın kuracağı kabinenin üyelerine ve uygulanacak politikaların işaretlerine, Fed'in faiz indirimini etkileyebilecek haberlere/verilere odaklanıyor. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.35 ve %4.42 seviyesinde. Swap piyasaları, Aralık toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %56 olasılık tanıyor.

## Döviz:

- Bugün açıklanacak PMI verileri arasında odak noktası Euro Bölgesi PMI verilerinde olacak. Gerçekleşmenin beklentinin altında olması halinde EUR üzerinde baskı hissedilebilir. A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de yayımlanacak. ECB'den Lagarde, Guindos, Nagel, Villeroy ve Schnabel konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0460, 1.0430 ve 1.0400 seviyeleri destek; 1.0525, 1.0545 ve 1.0570 seviyeleri de direnç. Dünkü toplantısında TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %50.00'de sabit tuttu. Toplantı metninde yapılan değişiklikler, Aralık'ta faiz indirimi için kapıyı biraz daha aralamış görünüyor. USD/TRY kurunda 34.54, 34.50 ve 34.46 seviyeleri destek; 34.60, 34.65 ve 34.68 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,295, 9,185 ve 9,084 seviyeleri destek; 9,445, 9,519 ve 9,665 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,697 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,685, US\$ 2,675, US\$ 2,665 destek; US\$ 2,707, US\$ 2,716 ve US\$ 2,730 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.4565	0.04
EUR/TRY	36.0904	-0.69
EUR/USD	1.0473	-0.66
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**	9,367.77	3.72	25.40
BIST-30	10,338.38	4.13	28.90
BIST Bankacılık	13,477.46	6.78	54.61
FTSE 100 EOD	8,149.27	0.79	5.38
XETRA DAX	19,146.17	0.74	14.29
Dow Jones	43,870.35	1.06	16.40
S&P 500	5,948.71	0.53	24.72
Altın	2,669.69	0.74	29.43

\* 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.	17.45	Kasım ayı PMI imalat	-	48.9	48.5
	17.45	Kasım ayı PMI hizmetler	-	55.0	55.0
	18.00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	73.9	73.0
Euro Bölgesi	11.30	ECB'den Lagarde, Guindos (11.40), Nagel, Villeroy (16.00), Schnabel (18.45) konuşacak.			
	12.00	Kasım ayı PMI imalat	46.2	46.0	46.0
	12.00	Kasım ayı PMI hizmetler	51.8	51.6	51.6

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış.

YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Tahvil piyasaları, Ukrayna-Rusya arasındaki jeopolitik riske, Trump'ın kuracağı kabinenin üyelerine ve uygulanacak politikaların işaretlerine, Fed'in faiz indirimini etkileyebilecek haberlere/verilere odaklanıyor.

Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.35 ve %4.42 seviyesinde. Swap piyasaları, Aralık toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %56 olasılık tanıyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0485, USD/TRY kuru 34.5725, sepet ise 35.4083 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de, Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde bugün PMI verileri açıklanacak. PMI verileri arasında odak noktası Euro Bölgesi PMI verilerinde olacak. Gerçekleşmenin beklentinin altında olması halinde EUR üzerinde baskı hissedilebilir. A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de yayımlanacak. ECB'den Lagarde, Guindos, Nagel, Villeroy ve Schnabel konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0460, 1.0430 ve 1.0400 seviyeleri destek; 1.0525, 1.0545 ve 1.0570 seviyeleri de direnç.

Dünkü toplantısında TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %50.00'de sabit tuttu. Toplantı metninde yapılan değişiklikler, Aralık'ta faiz indirimi için kapıyı biraz daha aralamış görünüyor. Açıklama metninde TCMB, enflasyona yönelik daha ılımlı ifadeler kullanarak, enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının iyileşme eğilimi sergilediğini belirtti. Politika faizinin seviyesinin, öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini söyleyen TCMB'nin bu iletişiminin, Kasım ayı TÜFE verilerinin olumsuz olmaması halinde Aralık'ta ölçülü bir faiz indirimi olasılığını canlı tuttuğunu düşünüyoruz.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 259 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.54, 34.50 ve 34.46 seviyeleri destek; 34.60, 34.65 ve 34.68 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.5400-34.5000-34.4600 Direnç: 34.6000-34.6500-34.6800

EURUSD için Destek: 1.0460-1.0430-1.0400 Direnç: 1.0525-1.0545-1.0570



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %3.72 artan BIST100 endeksinde, 9,295, 9,185 ve 9,084 seviyeleri destek; 9,445, 9,519 ve 9,665 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Ukrayna-Rusya arasındaki artan gerginliğe bağlı olarak ons altın güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görüyor. Bu sabah US\$ 2,697 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,685, US\$ 2,675, US\$ 2,665 seviyeleri destek; US\$ 2,707, US\$ 2,716 ve US\$ 2,730 seviyeleri direnç.

US\$ 74.7 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 73.4 ve US\$ 73 seviyeleri destek; US\$ 75.5 ve US\$ 76.7 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
<b>22 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17.45	Kasım ayı PMI imalat	-	48.9	48.5
	17.45	Kasım ayı PMI hizmetler	-	55.0	55.0
	18.00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	73.9	73.0
Euro Bölgesi	11.30	ECB'den Lagarde, Guindos (11.40), Nagel, Villeroy (16.00), Schnabel (18.45) konuşacak.			
	12.00	Kasım ayı PMI imalat	46.2	46.0	46.0
	12.00	Kasım ayı PMI hizmetler	51.8	51.6	51.6

## 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”.