

 Görüş

Tahvil:

- Trump'ın, Hazine Bakanı olarak fon yöneticisi Bessent'i işaret etmesinin ardından ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, Bessent'in tahvil piyasasını destekleyeceği beklentisiyle geriledi. Ancak Wall Street Journal'ın haberine göre Bessent, Trump'ın vergi vaatlerini yerine getirmeyi en önemli politika önceliği haline getirecek. Dolayısıyla tahvil piyasasının verdiği ilk tepkinin geçici olup olmayacağı izlenecek. A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.35 ve %4.34 seviyesinde.

Döviz:

- Bugün ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Dallas Fed İmalat Aktivitesi, Almanya'da da Ifo endeksi yayımlanacak. ECB'den ve BoE'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0430, 1.0400 ve 1.0360 seviyeleri destek; 1.0490, 1.0530 ve 1.0575 seviyeleri de direnç. ABD'de Şükran Günü nedeniyle kısa olan haftanın öne çıkan başlıkları, yarınki Fed'in Kasım ayı toplantısına ilişkin tutanaklar ve Çarşamba günü Ekim ayı çekirdek PCE deflatörü olacak. Euro Bölgesi'nde Cuma günü Kasım ayı enflasyonu açıklanacak ve temel olarak baz etkileri nedeniyle daha da yükselme eğiliminde olacak. Yurt içinde Cuma günü 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. USD/TRY kurunda 34.53, 34.49 ve 34.45 seviyeleri destek; 34.60, 34.64 ve 34.68 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,514, 9,420 ve 9,341 seviyeleri destek; 9,743, 9,815 ve 9,891 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,671 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,655, US\$ 2,643, US\$ 2,632 destek; US\$ 2,684, US\$ 2,693 ve US\$ 2,714 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.5434	0.25
EUR/TRY	35.9977	-0.26
EUR/USD	1.0417	-0.53
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**	9,549.89	1.94	27.84
BIST-30	10,540.61	1.96	31.42
BIST Bankacılık	14,067.27	4.38	61.37
FTSE 100 EOD	8,262.08	1.38	6.84
XETRA DAX	19,322.59	0.92	15.35
Dow Jones	44,296.51	0.97	17.53
S&P 500	5,969.34	0.35	25.15
Altın	2,712.55	1.61	31.51

* 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
ABD	16.30	Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.20	-0.28
	18.30	Kasım ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-2.4	-3.0
Almanya	12.00	Kasım ayı Ifo İş Dünyası	85.5	86.0	86.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD Başkanı seçilen Trump'ın, Hazine Bakanı olarak fon yöneticisi Bessent'i işaret etmesinin ardından ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, Bessent'in tahvil piyasasını destekleyeceği beklentisiyle geriledi. Bessent daha önceki açıklamalarında ticaret kısıtlamalarının uygulanmasına yönelik kademeli bir yaklaşımdan yana olduğunu ve daha düşük tarifeleri müzakere etmeye açık olabileceğini belirtmişti. Ancak Wall Street Journal'ın haberine göre Bessent, Trump'ın vergi vaatlerini yerine getirmeyi en önemli politika önceliği haline getirecek. Dolayısıyla tahvil piyasasının verdiği ilk tepkinin geçici olup olmayacağı izlenecek.

Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.35 ve %4.34 seviyesinde. Swap piyasaları, Aralık toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %56 olasılık tanıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0455, USD/TRY kuru 34.5830, sepet ise 35.3606 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü Euro Bölgesi'nde yayımlanan PMI verileri (özellikle de PMI hizmetlerindeki düşüş), EUR'ya değer kaybettirerek EUR/USD paritesini 2022'den bu yana en düşük seviyesine indirdi. Buradaki görüş, Euro Bölgesi'ndeki mevcut rahatsızlığı gidermenin tek yolunun ECB'nin faizini normalden daha hızlı düşürmesi olduğu yönünde. ABD Hazine Bakanı olarak Bessent'in işaret edilmesi ise, EUR/USD paritesinde bir miktar düzeltme hareketinin görülmesine neden oldu. An itibarıyla parite 1.0455 seviyesinde.

Bugün ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Dallas Fed İmalat Aktivitesi, Almanya'da da Ifo endeksi yayımlanacak. ECB'den ve BoE'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0430, 1.0400 ve 1.0360 seviyeleri destek; 1.0490, 1.0530 ve 1.0575 seviyeleri de direnç.

ABD'de Şükran Günü nedeniyle kısa olan bu haftanın öne çıkan başlıkları, yarın yayımlanacak Fed'in Kasım ayı toplantısına ilişkin tutanakları ve Çarşamba günü Ekim ayı çekirdek PCE deflatörü olacak. Enflasyonun bu tercih edilen ölçüsü, hem TÜFE raporundan hem de ÜFE raporundan gelen katkıları içeriyor (aylık %0.3'ü işaret ediyor). Yıllık oranı %2'ye düşürmek için aylık oranın zaman içinde ortalama %0.17 olması gerekiyor, bu nedenle %0.3'lük bir sonuç Fed'in enflasyon hikayesi konusunda tamamen rahat olması için yeterli değil. Bu da Fed'in 18 Aralık'ta 25 baz puanlık bir faiz indirimine gitmesi için 6 Aralık'ta yumuşak bir istihdam rakamı ve 11 Aralık'ta bastırılmış çekirdek TÜFE, 12 Aralık'ta da ÜFE rakamları görmemiz gerektiği anlamına geliyor. Bu mümkün, ancak garanti değil.

Euro Bölgesi'nde Cuma günü Kasım ayı enflasyonu açıklanacak ve temel olarak baz etkileri nedeniyle daha da yükselme eğiliminde olacak.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 258 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.53, 34.49 ve 34.45 seviyeleri destek; 34.60, 34.64 ve 34.68 seviyeleri de direnç.

Yurt içinde Cuma günü 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. 3. çeyreğe ilişkin açıklanan öncü göstergeler iç talepteki ılımlı seyrin devam ettiğini, arz yönlü gelişmelerin ise iç talepteki yavaşlamayla uyumlu olduğunu gösteriyor. Bu çerçevede, ilk yarıda %3.8 olan GSYH büyümesinin 3. çeyrekte %2.4 olmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 34.5300-34.4900-34.4500 Direnç: 34.6000-34.6400-34.6800

EURUSD için Destek: 1.0430-1.0400-1.0360 Direnç: 1.0490-1.0530-1.0575



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.94 artan BIST100 endeksinde, 9,514, 9,420 ve 9,341 seviyeleri destek; 9,743, 9,815 ve 9,891 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,671 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,655, US\$ 2,643, US\$ 2,632 seviyeleri destek; US\$ 2,684, US\$ 2,693 ve US\$ 2,714 seviyeleri direnç.

US\$ 74.5 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 73.5 ve US\$ 72.8 seviyeleri destek; US\$ 75.5 ve US\$ 76.6 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 (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Kasım Pazartesi					
ABD	16.30	Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.20	-0.28
	18.30	Kasım ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-2.4	-3.0
Almanya	12.00	Kasım ayı Ifo İş Dünyası	85.5	86.0	86.5
Euro Bölgesi	19.05	ECB'den Centeno, Lane (19.30), Nagel (20.30), Makhlouf (21.00) konuşacak.			
İngiltere	12.00	BoE'den Lombardelli ve Dhingra (13.30) 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”.