

 Görüş

## Tahvil:

- Trump tarafından hedge fon yöneticisi Bessent'in Hazine Bakanı olarak aday gösterilmesinin ardından ABD tahvil faizleri dün sert şekilde geriledi. Bessent'in daha önceki açıklamalarında ticaret kısıtlamalarının uygulanmasına yönelik kademeli bir yaklaşımdan yana olduğunu ve daha düşük tarifeleri müzakere etmeye açık olabileceğini belirtmesi bunda etkiliydi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %4.40'tan %4.26'ya kadar geriledi. Ancak dün Trump, göreve geldiği ilk günde Meksika'dan ve Kanada'dan gelen tüm ürünlere %25 gümrük vergisi uygulayacağını, Çin'e yönelik gümrük vergilerini de %10 artıracığını söyledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.29 seviyesinde.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de yeni konut satışları, tüketici güven endeksi, Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak ve FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak. Bugün ECB'den ve BoE'den yetkililer de konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0440, 1.0400 ve 1.0345 seviyeleri destek; 1.0505, 1.0540 ve 1.0580 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.62, 34.59 ve 34.54 seviyeleri destek; 34.67, 34.70 ve 34.75 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,550, 9,427 ve 9,310 seviyeleri destek; 9,747, 9,830 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,613 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,600, US\$ 2,581, US\$ 2,566 destek; US\$ 2,622, US\$ 2,634 ve US\$ 2,643 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.5452	0.01
EUR/TRY	36.1199	0.34
EUR/USD	1.0494	0.74
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**	9,659.96	1.15	29.31
BIST-30	10,665.21	1.18	32.97
BIST Bankacılık	13,955.06	-0.80	60.09
FTSE 100 EOD	8,291.68	0.36	7.22
XETRA DAX	19,405.20	0.43	15.84
Dow Jones	44,736.57	0.99	18.70
S&P 500	5,987.37	0.30	25.53
Altın	2,625.26	-3.22	27.28

\* 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	18.00	Ekim ayı yeni konut satışları (000)	730	725	738
	18.00	Kasım ayı tüketici güveni	114	111.4	108.7
	18.00	Kasım ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-11	-14
	22.00	FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Villeroy, Centeno (12.00), Rehn (12.15), Muller (16.00), Kazaks (16.30) konuşacak.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Trump tarafından hedge fon yöneticisi Bessent'in Hazine Bakanı olarak aday gösterilmesinin ardından ABD tahvil faizleri dün sert şekilde geriledi. Bessent'in daha önceki açıklamalarında ticaret kısıtlamalarının uygulanmasına yönelik kademeli bir yaklaşımdan yana olduğunu ve daha düşük tarifeleri müzakere etmeye açık olabileceğini belirtmesi bunda etkiliydi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %4.40'tan %4.26'ya kadar geriledi.

Ancak dün Trump, göreve geldiği ilk günde Meksika'dan ve Kanada'dan gelen tüm ürünlere %25 gümrük vergisi uygulayacağını, Çin'e yönelik gümrük vergilerini de %10 artıracığını söyledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.29 seviyesinde.

Swap piyasaları, Aralık toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %56 olasılık tanıyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0479, USD/TRY kuru 34.6450, sepet ise 35.4699 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalar, ABD Hazine Bakanı olarak Bessent'in aday gösterilmesini, Trump'ın gümrük vergilerine yönelik açıklamasını ve Orta Doğu'da ateşkes ihtimalini işaret eden haber akışını izliyor. Bugün A.B.D.'de yeni konut satışları, tüketici güven endeksi, Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak ve FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak. Bugün ECB'den ve BoE'den yetkililer de konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0440, 1.0400 ve 1.0345 seviyeleri destek; 1.0505, 1.0540 ve 1.0580 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 257 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.62, 34.59 ve 34.54 seviyeleri destek; 34.67, 34.70 ve 34.75 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.6200-34.5900-34.5400 Direnç: 34.6700-34.7000-34.7500

EURUSD için Destek: 1.0440-1.0400-1.0345 Direnç: 1.0505-1.0540-1.0580



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.15 artan BIST100 endeksinde, 9,550, 9,427 ve 9,310 seviyeleri destek; 9,747, 9,830 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bessent'in aday gösterilmesinin yanı sıra İsrail'in ateşkes anlaşmasını prensipte onayladığına yönelik haberler, altının ons fiyatının gerilemesinde etkili oldu. Dün gün içinde US\$ 2,721 seviyesini gören altının ons fiyatı, günü US\$ 2,625 seviyesinden tamamladı. Bu sabah US\$ 2,613 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,600, US\$ 2,581, US\$ 2,566 seviyeleri destek; US\$ 2,622, US\$ 2,634 ve US\$ 2,643 seviyeleri direnç.

Orta Doğu'da risk algısının azalacağı düşüncesi Brent petrol fiyatının gerilemesinde belirleyici oldu. US\$ 73.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 72 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 74.4 ve US\$ 75.5 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>26 Kasım Salı</b>					
ABD	18.00	Ekim ayı yeni konut satışları (000)	730	725	738
	18.00	Kasım ayı tüketici güveni	114	111.4	108.7
	18.00	Kasım ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-11	-14
	22.00	FOMC toplantı tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Villeroy, Centeno (12.00), Rehn (12.15), Muller (16.00), Kazaks (16.30) konuşacak.			
İngiltere	18.00	BoE'den Pill 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”.