

 Görüş

Tahvil:

- Trump'ın gümrük vergilerine dair açıklamaları sonrasında enflasyonun artma riski değerlendirilirken, dün tahvil faizleri yükseldi. Yarınki tatil öncesinde ABD'de bugünkü veri gündemi yoğun. Tahvil piyasaları özellikle çekirdek PCE deflatör ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verilerine duyarlı olabilir. Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.22 ve %4.26 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- ABD gümrük tarifesi haberlerini sindirmeye çalışan döviz piyasalarında, Orta Doğu'daki ateşkes haberinin etkisinin sınırlı olduğu görülüyor. ABD'de veri gündemi yoğun. 3. çeyrek GSYH büyüme, kişisel tüketim, dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Chicago PMI, kişisel gelirler/harcamalar, bekleyen konut satışlar ve çekirdek PCE fiyat endeksi yayımlanacak. İçlerinden en öne çıkanın çekirdek PCE deflatörü olduğunu söyleyebiliriz. EUR/USD paritesinde 1.0490, 1.0456 ve 1.0410 seviyeleri destek; 1.0535, 1.0560 ve 1.0595 seviyeleri de direnç. TCMB Başkanı, İSO Meclisi toplantısına katılacak. USD/TRY kurunda 34.63, 34.59 ve 34.54 seviyeleri destek; 34.70, 34.74 ve 34.78 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,587, 9,469 ve 9,384 seviyeleri destek; 9,751, 9,830 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,648 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,631, US\$ 2,612, US\$ 2,597 destek; US\$ 2,664, US\$ 2,680 ve US\$ 2,693 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.6085	0.18
EUR/TRY	36.3236	0.56
EUR/USD	1.0486	-0.08
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**	9,636.12	-0.25	28.99
BIST-30	10,623.02	-0.40	32.44
BIST Bankacılık	13,974.80	0.14	60.31
FTSE 100 EOD	8,258.61	-0.40	6.79
XETRA DAX	19,295.98	-0.56	15.19
Dow Jones	44,860.31	0.28	19.03
S&P 500	6,021.63	0.57	26.24
Altın	2,631.89	0.25	27.60

* 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
Türkiye	15.00	TCMB Başkanı Karahan, İSO Meclisi toplantısına katılacak.			
ABD	16.30	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %, yıllıklandırılmış)	2.8	2.8	2.8
	16.30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	0	0.5	-0.7
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	215	215	213
	18.00	Ekim ayı kişisel harcamalar	0.4	0.4	0.5
	18.00	Ekim ayı çekirdek PCE fiyat endeksi (aylık %)	0.3	0.3	0.3



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bessent'in ABD Hazine Bakanı adayı olarak gösterilmesinin ardından ABD tahvil faizleri gerilemişti. Ancak Trump'ın gümrük vergilerine dair açıklamaları sonrasında enflasyonun artma riski değerlendirilirken, dün tahvil faizleri yükseldi. Yarınki tatil öncesinde ABD'de bugünkü veri gündemi yoğun. Tahvil piyasaları özellikle çekirdek PCE deflatör ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verilerine duyarlı olabilir.

Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.22 ve %4.26 seviyesinde bulunuyor.

Swap piyasaları, Aralık toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %66 olasılık tanıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0523, USD/TRY kuru 34.6595, sepet ise 35.5596 seviyesinde bulunuyor.

ABD gümrük tarifesi haberlerini sindirmeye çalışan döviz piyasalarında, Orta Doğu'daki ateşkes haberinin etkisinin sınırlı olduğu görülüyor. ABD'de bugünün veri gündemi oldukça yoğun. 3. çeyrek GSYH büyüme, kişisel tüketim, dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Chicago PMI, kişisel gelirler/harcamalar, bekleyen konut satışlar ve çekirdek PCE fiyat endeksi yayımlanacak. İçlerinden en öne çıkanın çekirdek PCE deflatörü olduğunu söyleyebiliriz. 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.

EUR/USD paritesinde 1.0490, 1.0456 ve 1.0410 seviyeleri destek; 1.0535, 1.0560 ve 1.0595 seviyeleri de direnç.

TCMB Başkanı Karahan, İSO Meclisi toplantısına katılacak. Toplantı sonrasında basına olası yansımalar takip edilecek. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 257 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.63, 34.59 ve 34.54 seviyeleri destek; 34.70, 34.74 ve 34.78 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.6300-34.5900-34.5400 Direnç: 34.7000-34.7400-34.7800

EURUSD için Destek: 1.0490-1.0456-1.0410 Direnç: 1.0535-1.0560-1.0595



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.25 azalan BIST100 endeksinde, 9,587, 9,469 ve 9,384 seviyeleri destek; 9,751, 9,830 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,648 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,631, US\$ 2,612, US\$ 2,597 seviyeleri destek; US\$ 2,664, US\$ 2,680 ve US\$ 2,693 seviyeleri direnç.

OPEC+'ın Ocak'ta başlaması beklenen üretim artışını daha fazla öteleme konusunu görüştüğüne dair haberler bulunuyor. 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
27 Kasım Çarşamba					
Türkiye	15.00	TCMB Başkanı Karahan, İSO Meclisi toplantısına katılacak.			
ABD	16.30	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %, yıllıklandırılmış)	2.8	2.8	2.8
	16.30	3. çeyrek kişisel tüketim	-	3.7	3.7
	16.30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	0	0.5	-0.7
	16.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	215	215	213
	17.45	Kasım MNI Chicago PMI	-	45.0	41.6
	18.00	Ekim ayı kişisel gelirler	0.3	0.3	0.3
	18.00	Ekim ayı kişisel harcamalar	0.4	0.4	0.5
	18.00	Ekim ayı çekirdek PCE fiyat endeksi (aylık %)	0.3	0.3	0.3
	18.00	Ekim ayı bekleyen konut satışları	-	-2.0	7.4
Euro Bölgesi	21.00	ECB'den Lane 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”.