

 Görüş

Tahvil:

- ABD Başkanı seçilen Trump'ın, Cumartesi günü BRICS üyelerine USD'nin yerine gelecek başka bir para birimini oluşturmamalarını, aksi halde bu ülkelerin %100 gümrük vergisiyle karşı karşıya kalacağını söylemesi bu sabah USD'nin değer kazanmasına ve tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.20 ve %4.21 seviyelerinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün, ABD'de, Euro Bölgesi'nde, İngiltere'de ve Türkiye'de PMI imalat verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM imalat ve inşaat harcamaları da yayımlanacak. Fed'den Waller konuşacak. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0515, 1.0477 ve 1.0435 seviyeleri destek; 1.0565, 1.0600 ve 1.0636 seviyeleri de direnç. Cuma günü ABD'de yayımlanacak istihdam verileri haftanın en kritik verisi olarak öne çıkıyor. Yurt içinde yarın Kasım ayı enflasyon verileri yayımlanacak. USD/TRY kurunda 34.70, 34.64 ve 34.60 seviyeleri destek; 34.75, 34.80 ve 34.85 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,608, 9,511 ve 9,429 seviyeleri destek; 9,758, 9,830 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,629 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,621, US\$ 2,606, US\$ 2,575 destek; US\$ 2,647, US\$ 2,664 ve US\$ 2,675 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.6913	0.22
EUR/TRY	36.5648	-0.04
EUR/USD	1.0575	0.21
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**	9,652.00	0.12	29.21
BIST-30	10,614.11	-0.26	32.33
BIST Bankacılık	14,119.50	-0.16	61.97
FTSE 100 EOD	8,287.30	0.07	7.16
XETRA DAX	19,626.45	1.03	17.16
Dow Jones	44,910.64	0.42	19.16
S&P 500	6,032.38	0.56	26.47
Altın	2,643.15	0.08	28.15

* 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	17.45	Kasım ayı PMI imalat	-	49.0	48.8
	18.00	Ekim ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.2	0.1
	18.00	Kasım ayı ISM imalat	47.5	47.6	46.5
Euro Bölgesi	12.00	Kasım ayı PMI imalat	45.2	45.2	45.2
	13.00	Ekim ayı işsizlik oranı	6.4	6.3	6.3
İngiltere	12.30	Kasım ayı PMI imalat	486	48.6	48.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Her ne kadar Cuma günü ABD piyasaları açık olsa da, işlem yapımcıların tatili uzatmasının da etkisiyle hacim nispeten düşüktü. Cuma günü ABD tahvil faizlerindeki düşüş, ay sonu kaynaklı işlemlere bağlanabilir. Geçen hafta Çarşamba günü %4.26'dan kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma günü %4.1685 ile haftayı ve ayı tamamladı. ABD Başkanı seçilen Trump'ın, Cumartesi günü BRICS üyelerine USD'nin yerine gelecek başka bir para birimini oluşturmamalarını, aksi halde bu ülkelerin %100 gümrük vergisiyle karşı karşıya kalacağını söylemesi bu sabah USD'nin değer kazanmasına ve tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.20 ve %4.21 seviyelerinde bulunuyor.

Swap piyasaları, 18 Aralık'ta sonuçlanacak FOMC toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapılacağına %67 olasılık tanıyor.

Cuma günü yurt içinde Hazine, Aralık-Şubat dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Takvim içinde Ocak ayında düzenlenmesi planlanan 6 aylık bono ihalesi dikkati çekiyor. Bilindiği üzere SPK, para piyasası fon (PPF) portföylerinin en az %10'unun DİBS'e yatırılması gerektiği yönünde karar açıklamıştı. PPF'lerin bu sınırlamaya 28 Şubat 2025 tarihine kadar uyum sağlaması zorunlu tutulmuştu. Hazine'nin Ocak'ta yapacağı 6 aylık bono ihracı, bu ihtiyaç için düşünülmüş görünüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0515, USD/TRY kuru 34.7220, sepet ise 35.6310 seviyesinde bulunuyor.

Trump'ın hafta sonu BRICS üyelerine yaptığı uyarı sonrasında bu sabah USD değer kazandı. Fransa'da ise bütçe görüşmelerinde son güne gelmesine rağmen mutabakat sağlanamaması hükümetin dağılma olasılığının yükselmesine yol açarak EUR üzerinde baskı unsuru. BOJ Başkanı Ueda'nın, enflasyon ve ekonomik eğilimler merkez bankasının tahminleri doğrultusunda geliştikçe faiz artışlarının yaklaştığını söylemesi ise Aralık toplantısında faiz artırımı gelebileceği düşüncesini destekledi. Çin'de hafta sonu açıklanan Kasım ayı PMI imalat verisi beklentinin üzerinde gelirken, Çin borsaları bu durumdan destek buldu.

Bugün, ABD'de, Euro Bölgesi'nde, İngiltere'de ve Türkiye'de PMI imalat verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM imalat ve inşaat harcamaları da yayımlanacak. Fed'den Waller konuşacak. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklanacak.

ABD'de bu hafta veri gündemi oldukça yoğun. ABD'de yarın JOLTS iş açılışları; Çarşamba günü ADP özel sektör istihdam değişimi, PMI hizmetler, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri, ISM hizmetler, Fed Bej Kitap; Perşembe günü dış ticaret ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları; Cuma günü istihdam verileri ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

Piyasalar, 18 Aralık'taki FOMC toplantısından 25 baz puanlık faiz indirimi gelip gelmeyeceği konusunda ikiye ayrılmış durumda. Fed'in ikili görev kapsamında enflasyonun yanı sıra takip ettiği istihdam verileri kritik olacak. Geçen ay tarım dışı istihdam, kasırganın ve grevlerin da etkisiyle 12 bin ile beklentinin oldukça altında gelmişti. İstihdamı, kasırganın yaklaşık 60-65 bin kişi, ağırlıklı olarak Boeing'de olmak üzere grev faaliyetlerinin de 44 bin kişi eksilttiğini tahmin ediyoruz. Etkilenen kişilerin işe dönmesiyle birlikte bu hafta yayımlanacak raporda bu unsurun terse dönmesi bekleniyor. İstihdam artışının 225 bin olmasını bekliyoruz (ancak artışın yaklaşık 109 bini belirttiğimiz nedenlerden kaynaklanacak).

Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü ÜFE verileri, Perşembe günü 3. çeyrek GSYH büyüme verileri açıklanacak. Çarşamba günü Fed Başkanı Powell, ECB Başkanı Lagarde ve BoE Başkanı Bailey konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0515, 1.0477 ve 1.0435 seviyeleri destek; 1.0565, 1.0600 ve 1.0636 seviyeleri de direnç.

Yurt içinde yarın Kasım ayı enflasyon verileri yayımlanacak. Aylık TÜFE artışının %1.9, yıllık TÜFE artışının ise %46.55 olması bekleniyor (%48.58'den gerileyerek). Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 256 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.70, 34.64 ve 34.60 seviyeleri destek; 34.75, 34.80 ve 34.85 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.7000-34.6400-34.6000 Direnç: 34.7500-34.8000-34.8500

EURUSD için Destek: 1.0515-1.0477-1.0435 Direnç: 1.0565-1.0600-1.0636



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST100 endeksinde, 9,608, 9,511 ve 9,429 seviyeleri destek; 9,758, 9,830 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,629 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,621, US\$ 2,606, US\$ 2,575 seviyeleri destek; US\$ 2,647, US\$ 2,664 ve US\$ 2,675 seviyeleri direnç.

5 Aralık'taki OPEC+ toplantısında Ocak ayından itibaren üretim artışı kararının alınıp alınmayacağı takip edilecek. US\$ 72.3 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 71.8 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 73.5 ve US\$ 75 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
2 Aralık Pazartesi					
ABD	17.45	Kasım ayı PMI imalat	-	49.0	48.8
	18.00	Ekim ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.2	0.1
	18.00	Kasım ayı ISM imalat	47.5	47.6	46.5
	23.15	Fed'den Waller konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Kasım ayı PMI imalat	45.2	45.2	45.2
	13.00	Ekim ayı işsizlik oranı	6.4	6.3	6.3
İngiltere	12.30	Kasım ayı PMI imalat	486	48.6	48.6

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”.