

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'deki başkanlık seçimi öncesinde yatırımcıların temkinli olması ve Trump'ın kazanması ihtimalini daha yüksek görerek fiyatlamaya yapması nedeniyle dün A.B.D. tahvil faizleri günün ilk kısmında yükseldi. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi sonrasında ise faizler geriledi. Dün %4.3365 ile 5 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, günü %4.25'ten tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, 3. çeyrek GSYH büyüme, kişisel harcamalar, çekirdek PCE fiyat endeksi ve Eylül ayı bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi ve 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak; İngiltere'de ise bütçe açıklaması yapılacaktır. EUR/USD paritesinde 1.0780, 1.0760 ve 1.0730 seviyeleri destek; 1.0835, 1.0857 ve 1.0880 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 8,909, 8,846 ve 8,768 seviyeleri destek; 8,969, 9,070 ve 9,176 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- Bu sabah US\$ 2,788 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,775, US\$ 2,769, US\$ 2,759 destek; US\$ 2,795, US\$ 2,809 ve US\$ 2,823 direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.2554	-0.08
EUR/TRY	37.0752	0.14
EUR/USD	1.0818	0.06
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**	8,945.80	0.42	19.75
BIST-30	9,911.48	0.35	23.57
BIST Bankacılık	12,113.88	-0.22	38.97
FTSE 100 EOD	8,219.61	-0.80	6.29
XETRA DAX	19,478.07	-0.27	16.28
Dow Jones	42,233.05	-0.36	12.06
S&P 500	5,832.92	0.16	22.29
Altın	2,775.13	1.21	34.55

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.92 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.20, (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10.00	TCMB, Sektörel Enflasyon Beklentileri'ni yayımlayacak.			
A.B.D.	15.15	Ekim ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	115	111	143
	15.30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	3.0	3.0	3.0
	15.30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.3	2.8
	15.30	3. çeyrek çekirdek PCE fiyat endeksi (ÇÇ %)	-	2.1	2.8
	17.00	Eylül ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.9	0.6
Euro Bölgesi	13.00	Ekim ayı tüketici güven endeksi	-	-	-12.5
İngiltere	15.30	Bütçe açıklaması.			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan JOLTS açık iş sayısı 7.443 milyona gerileyerek son 3.5 yılın en düşük seviyesine indi ve işgücü piyasası koşullarında kayda değer bir gevşemeye işaret etti. Ancak Ekim ayı tüketici güveni 108.7 ile 99.2 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde geldi.

A.B.D.'de 5 Kasım'daki başkanlık seçimi öncesinde yatırımcıların temkinli olması ve Trump'ın kazanması ihtimalini daha yüksek görerek fiyatlamaya başlaması nedeniyle dün A.B.D. tahvil faizleri günün ilk kısmında yükseldi. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi sonrasında ise faizler geriledi. Dün %4.3365 ile 5 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, günü %4.25'ten tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyreliyor. Dün gerileyen 2 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %4.09'da bulunuyor. Pazartesi günü yaptığı açıklamada A.B.D. Hazinesi, 4. çeyrekte US\$ 546 milyar borçlanmayı planladığını açıkladı (bu miktar, Temmuz'daki tahmininden US\$ 19 milyar daha az).

FEDWATCH'a göre swap piyasaları Kasım'da Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine %98 olasılık veriyor (faizin sabit tutulacağına ise %2 olasılık tanıyor).



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0823, USD/TRY kuru 34.2995, sepet ise 35.6847 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, 3. çeyrek GSYH büyüme (A.B.D.'de dirençli tüketici harcamalarının, GSYH'nin üst üste ikinci kez %3 artmasını sağlaması bekleniyor), kişisel harcamalar, çekirdek PCE fiyat endeksi ve Eylül ayı bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde Ekim ayı tüketici güven endeksi ve 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak; İngiltere'de ise bütçe açıklaması yapılacak.

EUR/USD paritesinde 1.0780, 1.0760 ve 1.0730 seviyeleri destek; 1.0835, 1.0857 ve 1.0880 seviyeleri de direnç.

A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak çekirdek PCE deflatörü için piyasalar %0.2 mi, yoksa %0.3 mü geleceği konusunda ikiye ayrılmış durumda (genel kanı aylık %0.24-0.26 civarında bir gerçekleşme olacağı yönünde). Cuma günü istihdam verileri kritik olacak. Tarım dışı istihdamda geçen ayki 254 bin kişilik beklentinin üzerindeki artışın ardından bu ay daha zayıf bir sonuç bekleniyor. Kasırgaların işçilerin iş yerlerine ulaşma kabiliyetlerini etkilemesi nedeniyle hava durumu burada rol oynayacak. Aynı şekilde Boeing'deki grevler de baskı yaratacak ve tedarikçiler üzerinde zincirleme etkiler yaratacak.

Perşembe günü toplantısında Japonya Merkez Bankası'nın faizini sabit tutması bekleniyor. Ekonominin, BoJ'un tahminleri doğrultusunda gelişmesi halinde para politikasını normalleştirmeye devam edeceği yönündeki temel mesajını yineleyeceği düşünülüyor.

1 Kasım Cuma gecesi kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye ile ilgili değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Halihazırda S&P Türkiye'yi "B+" kredi notuyla (yatırım yapılabilir seviyenin dört basamak altı) ve "pozitif" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 269 baz puanda bulunuyor. Bugün TCMB, Sektörel Enflasyon Beklentileri'ni yayımlayacak. USD/TRY kurunda 34.25, 34.22 ve 34.19 seviyeleri destek; 34.31, 34.34 ve 34.37 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.2500-34.2200-34.1900 Direnç: 34.3100-34.3400-34.3700

EURUSD için Destek: 1.0780-1.0760-1.0730 Direnç: 1.0835-1.0857-1.0880



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Pazartesi günü %0.4 artan BIST100 endeksinde, 8,909, 8,846 ve 8,768 seviyeleri destek; 8,969, 9,070 ve 9,176 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Reuters'ta yayımlanan habere göre Çin, kırılgan ekonomisini canlandırmak için üç yıl içinde 10 trilyon yuan (yaklaşık US\$ 1.4 trilyon) ek borçlanma yapmayı değerlendiriyor. Kararın gelecek hafta alınabileceği belirtiliyor. Ancak bu habere rağmen Çin borsalarının gerilediği görülüyor. A.B.D.'deki başkanlık seçiminin sonuçlarının Çin açısından olası etkileri piyasalarda değerlendiriliyor.

Yaklaşan A.B.D. başkanlık seçimleri, jeopolitik riskler, Japonya'daki siyasi belirsizlik ve dünyanın en büyük ikinci altın tüketicisi olan Hindistan'da Dhanteras ve Diwali festivalleri için yapılan alımların etkisiyle ons altında yeni zirve görüldü. Bu sabah US\$ 2,788 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,775, US\$ 2,769, US\$ 2,759 seviyeleri destek; US\$ 2,795, US\$ 2,809 ve US\$ 2,823 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 71.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 70.2 ve US\$ 68.7 seviyeleri destek; US\$ 72.9 ve US\$ 74.3 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	28 Eki
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.92
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.20
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	9.69
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	3.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	18.02

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>30 Ekim Çarşamba</b>					
Türkiye	10.00	TCMB, Sektörel Enflasyon Beklentileri'ni yayımlayacak.			
A.B.D.	15.15	Ekim ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	115	111	143
	15.30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	3.0	3.0	3.0
	15.30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.3	2.8
	15.30	3. çeyrek çekirdek PCE fiyat endeksi (ÇÇ %)	-	2.1	2.8
	17.00	Eylül ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.9	0.6
Euro Bölgesi	13.00	Ekim ayı tüketici güven endeksi	-	-	-12.5
	13.00	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	-	0.2	0.2
	18.00	ECB'den Schnabel, Villeroy (18.15) ve Nagel (21.00) konuşacak.			
İngiltere	15.30	Bütçe açıklaması.			

## 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”.