

 Görüş

## Tahvil:

- Küresel piyasalarda yoğun ve önemli bir haftaya giriyoruz. Yarın A.B.D.'de başkanlık seçimi gerçekleştirilecek ve Perşembe günü Fed kararı açıklanacak. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %4.21 ve %4.38 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde Hazine, 10 Eylül 2025 vadeli bono ve 6 Eylül 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- Yarınki seçim, A.B.D. ekonomisinin görünümü açısından büyük önem taşıyor. Kamuoyu yoklamaları seçimin başa baş geçeceğine işaret ederken, finans piyasaları son haftalarda Trump'ın kazanma ihtimaline daha fazla ağırlık veriyor. 7 Kasım'da sonuçlanacak toplantısında FOMC'den 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0860 ve 1.0835 seviyeleri destek; 1.0910, 1.0953 ve 1.0973 seviyeleri de direnç. S&P, Türkiye'nin kredi notunu bir basamak artırarak "BB-"ye yükseltti. TÜİK, Ekim ayı enflasyon verilerini yayımlayacak. USD/TRY kurunda 34.32, 34.30 ve 34.26 destek; 34.37, 34.40 ve 34.42 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 8,812, 8,755 ve 8,664 seviyeleri destek; 8,969, 9,005 ve 9,070 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,738 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,730, US\$ 2,715, US\$ 2,701 destek; US\$ 2,745, US\$ 2,754 ve US\$ 2,762 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.3020	0.14
EUR/TRY	37.1049	-0.47
EUR/USD	1.0834	-0.45
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**	8,885.00	0.24	18.94
BIST-30	9,773.44	0.22	21.85
BIST Bankacılık	11,988.75	-0.56	37.53
FTSE 100 EOD	8,177.15	0.83	5.74
XETRA DAX	19,254.97	0.93	14.94
Dow Jones	42,052.19	0.69	11.58
S&P 500	5,728.80	0.41	20.10
Altın	2,735.16	-0.32	32.61

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.87 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.18, (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	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	2.4/47.9	2.66/48.30	2.97/49.38
	-	Hazine, 10 Eylül 2025 vadeli bono ve 6 Eylül 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	18.00	Eylül ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-0.6	-0.5	-0.2
	18.00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-0.8	-0.81

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de Ekim ayı tarım dışı istihdam verisi 12 bin ile beklentilerin oldukça altında arttı (Reuters anketi: 113 bin; Bloomberg anketi: 100 bin). İşsizlik oranı beklenildiği gibi %4.1'de sabit kaldı. Önceki ayın tarım dışı istihdam verisi de 31 bin aşağı yönde revizyona gidildi. Böylelikle iki aylık gerçekleşmeye bakıldığında; beklentiden yaklaşık 119 bin altında geldiği görülüyor. Ekim gerçekleşmesinde kasırgaların ve grevlerin etkisi hissediliyor. Verilerden sonra A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizinin %4.20'den %4.06'ya; 10 yıllık tahvilin faizinin de %4.31'den %4.22'ye geriledi. Ancak günün ilerleyen saatlerinde tahvil faizleri, başkanlık seçimleri ve Fed kararı öncesinde yönünü yukarı çevirdi.

Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %4.21 ve %4.38 seviyelerinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde Hazine, 10 Eylül 2025 vadeli bono ve 6 Eylül 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0896, USD/TRY kuru 34.3500, sepet ise 35.8875 seviyesinde bulunuyor.

Küresel piyasalarda yoğun ve önemli bir haftaya giriyoruz. Yarın A.B.D.'de başkanlık seçimi gerçekleştirilecek ve Perşembe günü Fed kararı açıklanacak. Yarınki seçim, A.B.D. ekonomisinin görünümü açısından büyük önem taşıyor. Kamuyu yoklamaları seçimin başa baş geçeceğine işaret ederken, finans piyasaları son haftalarda Trump'ın kazanma ihtimaline daha fazla ağırlık veriyor. Trump'ın kazanması, yakın vadede harcamaları artırabilir. Ancak, vaat edilen gümrük tarifeleri, göçmenlik kontrolleri ve daha yüksek borçlanma maliyetleri, başkanlık dönemi boyunca giderek daha fazla engel teşkil edebilir. Harris'in kazanması ise her ne kadar süreklilik anlamına gelse de, Kongre'nin muhtemelen bölünmüş olması nedeniyle Harris'in manifestosunu hayata geçirme kabiliyeti şüpheli.

A.B.D.'deki başkanlık seçiminin sonucundan bağımsız olarak 7 Kasım'da sonuçlanacak toplantısında FOMC'den 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. Fed, enflasyon konusunda daha rahat iken ve ekonomi için yumuşak bir iniş sağlamaya çalışırken, istihdam piyasasına daha fazla odaklanıyor.

Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat verisi açıklanacak. ECB'den Nagel ve Holzman konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0860 ve 1.0835 seviyeleri destek; 1.0910, 1.0953 ve 1.0973 seviyeleri de direnç.

Perşembe günkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE), faiz oranını 25 baz puan düşürerek %4.75'e indirmesi bekleniyor. Ancak piyasalar daha çok yetkililerin Ekim ayı bütçesi hakkında ne söyleyeceği ile ilgileniyor. BoE'nin kademeli olarak faiz indirimlerinin muhtemel olduğunu tekrarlaması beklenebilir.

Cuma gecesi kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu bir basamak artırarak "BB-"ye yükseltti ve kredi notunun görünümünü "durağan" olarak belirledi. Bu yıl ikinci kez not artırımına giden S&P, not artırımının gerekçesi olarak rezervlerdeki artışı, enflasyondaki düşüşü ve cari açığı iyileşmeyi işaret etti. Halihazırda Fitch ve S&P, Türkiye'yi aynı kredi notuyla ve görünümüyle değerlendiriyor (yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altı). Moody's ise Türkiye'yi "B1" kredi notuyla (yatırım yapılabilir seviyenin 4 basamak altı) ve "pozitif" görünümle değerlendiriyor.

Bu sabah TÜİK, Ekim ayı enflasyon verilerini yayımlayacak. Piyasanın beklentisi TÜFE'nin aylık bazda %2.66, yıllık bazda %48.30 arttığı yönünde. 8 Kasım'da TCMB Enflasyon Raporu da piyasaların takibinde olacak. TCMB'nin varsayımlarındaki ve tahminlerindeki olası değişimler ile yapılacak değerlendirmeler izlenecek.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 269 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.32, 34.30 ve 34.26 seviyeleri destek; 34.37, 34.40 ve 34.42 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.3200-34.3000-34.2600 Direnç: 34.3700-34.4000-34.4200

EURUSD için Destek: 1.0880-1.0860-1.0835 Direnç: 1.0910-1.0953-1.0973



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.24 artan BIST100 endeksinde, 8,812, 8,755 ve 8,664 seviyeleri destek; 8,969, 9,005 ve 9,070 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,738 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,730, US\$ 2,715, US\$ 2,701 seviyeleri destek; US\$ 2,745, US\$ 2,754 ve US\$ 2,762 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 74.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 72.9 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 75.2 ve US\$ 76.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	1 Kas
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.87
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.18
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	17.92
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>4 Kasım Pazartesi</b>					
Türkiye	10.00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	2.4/47.9	2.66/48.30	2.97/49.38
	-	Hazine, 10 Eylül 2025 vadeli bono ve 6 Eylül 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	18.00	Eylül ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-0.6	-0.5	-0.2
	18.00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-0.8	-0.81
Euro Bölgesi	12.00	Ekim ayı PMI imalat	-	45.9	45.9
	13.00	ECB'den Nagel ve Holzman (16.00) 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”.