

 Görüş

Tahvil:

- Son iki gündür anketlerde Demokratların bazı kararsız eyaletlerde bir miktar ivme kazanması, A.B.D.'de seçimlerin başa baş geçeceği görüşünü destekliyor. Başkanın kim olacağı yanı sıra Kongre'nin yapısı da piyasanın vereceği tepkide etkili olacak. A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.16 ve %4.29 seviyelerinde bulunuyor. Yurt içinde bugün Hazine, 18 Ağustos 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 27 Eylül 2034 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- A.B.D.'deki seçim sonuçlarına göre piyasalarda oynaklık görülebileceği dikkate alınıyor. Seçim sonuçlarının kesinleşmesinin günler alabileceği belirtilirken, seçimi kaybetmesi halinde Trump'ın sonuçlara itiraz edeceği düşünülüyor. Bugün A.B.D.'de ayrıca, dış ticaret dengesi, PMI ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. ECB'den Vujic ve Schnabel konuşacak. İngiltere'de PMI hizmetler yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0835 ve 1.0810 seviyeleri destek; 1.0910, 1.0953 ve 1.0980 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.32, 34.30 ve 34.26 seviyeleri destek; 34.37, 34.40 ve 34.42 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 8,611, 8,755 ve 8,664 seviyeleri destek; 8,794, 8,898 ve 8,976 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,741 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,725, US\$ 2,715, US\$ 2,701 destek; US\$ 2,746, US\$ 2,754 ve US\$ 2,762 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.3337	0.09
EUR/TRY	37.3211	0.58
EUR/USD	1.0877	0.40
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**	8,663.88	-2.49	15.98
BIST-30	9,528.12	-2.51	18.79
BIST Bankacılık	11,410.25	-4.83	30.89
FTSE 100 EOD	8,184.24	0.09	5.83
XETRA DAX	19,147.85	-0.56	14.30
Dow Jones	41,794.60	-0.61	10.89
S&P 500	5,712.69	-0.28	19.77
Altın	2,736.44	0.05	32.67

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.70 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.16, (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 18 Ağu 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 27 Eyl 2034 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	-	Başkanlık seçimleri			
	17.45	Ekim ayı PMI hizmetler	-	55.3	55.3
	18.00	Ekim ayı ISM hizmetler	53.5	53.8	54.9
Euro Bölgesi	11.45	ECB'den Vujic ve Schnabel (21.30) konuşacak.			
İngiltere	12.30	Ekim ayı PMI hizmetler	51.8	51.8	51.8

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış.

YY: Yılda yıl ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Son iki gündür anketlerde Demokratların bazı kararsız eyaletlerde bir miktar ivme kazanması, A.B.D.'de seçimlerin başa baş geçeceği görüşünü destekliyor. Başkanın kim olacağına yanısıra Kongre'nin yapısı da piyasanın vereceği tepkide etkili olacak.

Eğer Trump kazanırsa; gümrük vergisi ve göç politikalarının enflasyonu yükseltebileceği, Çin ekonomisinde ciddi sonuçlar yaratabileceği endişesi var. Piyasalar böyle bir durumun Fed'in faiz indirimlerini sekteye uğratabileceği hatta faizini artırmasına yol açabileceği, A.B.D. tahvil faizlerini, ons altın ve Bitcoin fiyatlarını yükseltebileceği, USD'ye değer kazandırabileceği olasılığını dikkate alıyor.

Harris'in kazanması ise, süreklilik anlamına gelse de Kongre'nin bölünmesi durumunda Harris'in manifestosunu hayata geçirme kabiliyeti şüpheli görülüyor. Harris'in zaferi halinde piyasalarda USD'nin değer kaybedebileceği, A.B.D. tahvil faizlerinin ve ons altın fiyatının gerileyebileceği göz önünde bulunduruluyor. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %4.16 ve %4.29 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde bugün Hazine, 18 Ağustos 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 27 Eylül 2034 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0879, USD/TRY kuru 34.3510, sepet ise 35.8527 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'deki seçim sonuçlarına göre piyasalarda oynaklık görülebileceği dikkate alınıyor. USD'de ve tahvillerde oynaklığın artabileceği düşünülüyor. Seçim sonuçlarının kesinleşmesinin günler alabileceği belirtilirken, seçimi kaybetmesi halinde Trump'ın sonuçlara itiraz etmesi bekleniyor.

Bugün A.B.D.'de ayrıca, dış ticaret dengesi, PMI ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. ECB'den Vujcic ve Schnabel konuşacak. İngiltere'de Ekim ayı PMI hizmetler verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0835 ve 1.0810 seviyeleri destek; 1.0910, 1.0953 ve 1.0980 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 268 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: 1.0860-1.0835-1.0810 Direnç: 1.0910-1.0953-1.0980



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.49 azalan BIST100 endeksinde, 8,611, 8,755 ve 8,664 seviyeleri destek; 8,794, 8,898 ve 8,976 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,741 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,725, US\$ 2,715, US\$ 2,701 seviyeleri destek; US\$ 2,746, US\$ 2,754 ve US\$ 2,762 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 75 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 73.3 ve US\$ 72 seviyeleri destek; US\$ 76.5 ve US\$ 78 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	4 Kas
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.70
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.16
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	9.70
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
5 Kasım Salı					
Türkiye	-	Hazine, 18 Ağu 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 27 Eyl 2034 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	-	Başkanlık seçimleri			
	16.30	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-75	-84	-70.4
	17.45	Ekim ayı PMI birleşik	-	54.3	54.3
	17.45	Ekim ayı PMI hizmetler	-	55.3	55.3
	18.00	Ekim ayı ISM hizmetler	53.5	53.8	54.9
Euro Bölgesi	11.45	ECB'den Vujcic ve Schnabel (21.30) konuşacak.			
İngiltere	12.30	Ekim ayı PMI hizmetler	51.8	51.8	51.8

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”.