

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.16 ve %4.18 seviyesinde. Swap piyasaları, 18 Aralık'ta sonuçlanacak FOMC toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapılacağına %68 olasılık tanıyor. Bugün ABD istihdam verilerinin tahvil faizlerine yön vermesi beklenebilir.

Döviz:

- Fransa'da Le Pen'in, bir sonraki başbakanın bütçe açığını daha yavaş azaltmaya istekli olması halinde Fransa'nın birkaç hafta içinde bir bütçe sunabileceğini söylemesi, EUR'ya bir miktar destek verdi, ancak süreç belirsiz olmayı sürdürüyor. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam verisinin 200 binin altında gelmesi, rakamın zayıf olarak değerlendirilmesine neden olabilir. Fed'in faiz indirimine gidip gitmeyeceğinin ciddi bir şekilde sorgulanması için ise 300 binin üzerinde bir rakam gerekebilir. Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0545, 1.0510 ve 1.0477 seviyeleri destek; 1.0600, 1.0636 ve 1.0655 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.76, 34.72 ve 34.67 seviyeleri destek; 34.83, 34.86 ve 34.90 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- SPK, 2 Ocak 2025'ten itibaren BIST50 endeksindeki pay piyasaları ile sınırlı olarak açığa satış yasağının kaldırılmasına karar verdi. BIST100 endeksinde, 9,886, 9,819 ve 9,774 seviyeleri destek; 10,035, 10,159 ve 10,226 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,637 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,629, US\$ 2,614, US\$ 2,587 destek; US\$ 2,657, US\$ 2,668 ve US\$ 2,685 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.6778	0.17
EUR/TRY	36.7501	0.65
EUR/USD	1.0586	0.72
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**	9,935.96	0.50	33.01
BIST-30	10,937.63	0.22	36.37
BIST Bankacılık	14,537.02	0.66	66.76
FTSE 100 EOD	8,349.38	0.16	7.97
XETRA DAX	20,358.80	0.63	21.53
Dow Jones	44,765.71	-0.55	18.77
S&P 500	6,075.11	-0.19	27.37
Altın	2,632.05	-0.67	27.61

* 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	16.30	Kasım ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	225	220	12
	16.30	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	4.2	4.1	4.1
	18.00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	73	73.3	71.8

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün ABD'de getiri eğrisinin kısa tarafında faizler yükselirken, uzun tarafında ise yatay seyir gözlemlendi. Bugün ABD istihdam verilerinin tahvil faizlerine yön vermesi beklenebilir. Geçen ay tarım dışı istihdam, kasırganın ve grevlerin de 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). Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.16 ve %4.18 seviyesinde. Swap piyasaları, 18 Aralık'ta sonuçlanacak FOMC toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapılacağına %68 olasılık tanıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0568, USD/TRY kuru 34.7980, sepet ise 35.7950 seviyesinde bulunuyor.

Fransa'da hükümetin düşmesi ve Güney Kore'de kısa süreliğine de olsa sıkıyönetim ilan edilmesi siyasi belirsizliğe neden oldu. Fransa'da aşırı sağcı Le Pen'in, bir sonraki başbakanın bütçe açığına daha yavaş azaltmaya istekli olması halinde Fransa'nın birkaç hafta içinde bir bütçe sunabileceğini söylemesi, EUR'ya bir miktar destek vermiş olsa da, yatırımcılar önümüzdeki sürecin belirsizlik içerdiğini düşünüyor.

Bugün ABD'de istihdam verileri ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. ABD'de tarım dışı istihdam verisinin 200 binin altında gelmesi, rakamın zayıf olarak değerlendirilmesine neden olabilir. Fed'in 18 Aralık'taki toplantısında faiz indirimine gidip gitmeyeceğinin ciddi bir şekilde sorgulanması için ise 300 binin üzerinde bir rakam gerekebilir. Bugün Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek GSYH büyüme verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0545, 1.0510 ve 1.0477 seviyeleri destek; 1.0600, 1.0636 ve 1.0655 seviyeleri de direnç.

BDDK, bankalar ile finansal kuruluşların enflasyon muhasebesini gelecek yıl da uygulamamasına karar verdi. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 253 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.76, 34.72 ve 34.67 seviyeleri destek; 34.83, 34.86 ve 34.90 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.7600-34.7200-34.6700 Direnç: 34.8300-34.8600-34.9000

EURUSD için Destek: 1.0545-1.0510-1.0477 Direnç: 1.0600-1.0636-1.0655



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

6 Şubat 2023 depremlerinin ardından açığa satış yasağı getirilmişti. SPK, 2 Ocak 2025'ten itibaren BIST50 endeksindeki pay piyasaları ile sınırlı olarak açığa satış yasağının kaldırılmasına karar verdi. BIST100 endeksinde, 9,886, 9,819 ve 9,774 seviyeleri destek; 10,035, 10,159 ve 10,226 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,637 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,629, US\$ 2,614, US\$ 2,587 seviyeleri destek; US\$ 2,657, US\$ 2,668 ve US\$ 2,685 seviyeleri direnç.

Beklenildiği üzere OPEC+ toplantısında, üretim kesintilerinin Nisan 2025 tarihine kadar uzatılması kararı alındı. US\$ 71.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 71.5 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
6 Aralık Cuma					
ABD	16.30	Kasım ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	225	220	12
	16.30	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	4.2	4.1	4.1
	16.30	Kasım ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.4/4.0
	17.15	Fed'den Bowman, Goolsbee (18.30), Hammack (20.00), Daly (21.00) konuşacak.			
	18.00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	73	73.3	71.8
Euro Bölgesi	13.00	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.3/-	0.4/0.9	0.4/0.9

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”.