

 Görüş

Tahvil:

- Beklenildiği üzere Fed, faiz oranını 25 baz puan düşürerek %4.50-%4.75 aralığına indirdi. Basın toplantısında Başkan Powell, para politikasının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve para politikasına toplantı bazında karar vermeye devam edeceklerini, ancak nötr seviyeye yaklaştıkça faiz indirimlerinin hızını yavaşlatmanın uygun olabileceğini belirtti. A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.19 ve %4.33 seviyelerinde.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Fed'den, ECB'den ve BoE'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0757, 1.0730 ve 1.0680 seviyeleri destek; 1.0810, 1.0840 ve 1.0877 seviyeleri de direnç. Bu sabah TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. Bir önceki raporda, 2024 sonu TÜFE tahmini %38; 2025 tahmini %14 ve 2026 tahmini %9 olarak korunmuştu. TCMB'nin varsayımlarındaki ve tahminlerindeki olası değişimler ile basın toplantısında başkan ve yardımcıların para politikasına ilişkin değerlendirmeleri, ilk faiz indiriminin zamanlamasına yönelik bir işaret içerip içermeyeceği açısından da yakından takip edilecek. USD/TRY kurunda 34.33, 34.30 ve 34.26 seviyeleri destek; 34.39, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 8,829, 8,715 ve 8,648 seviyeleri destek; 9,005, 9,080 ve 9,176 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,684 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,678, US\$ 2,659, US\$ 2,645 destek; US\$ 2,699, US\$ 2,715 ve US\$ 2,732 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.2177	0.09
EUR/TRY	36.7740	0.78
EUR/USD	1.0804	0.71
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**	8,946.13	0.95	19.76
BIST-30	9,863.56	1.07	22.98
BIST Bankacılık	11,691.22	1.89	34.12
FTSE 100 EOD	8,140.74	-0.32	5.27
XETRA DAX	19,362.52	1.70	15.59
Dow Jones	43,729.34	0.00	16.03
S&P 500	5,973.10	0.74	25.23
Altın	2,706.99	1.80	31.24

* 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	-	TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı başlayacak.			
A.B.D.	18.00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	71.5	71	70.5
	19.00	Fed'den Bowman konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Panetta ve Vujcic konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün sonuçlanan toplantısında beklenildiği üzere Fed, faiz oranını 25 baz puan düşürerek %4.50-%4.75 aralığına indirdi. Karar oy birliği ile alındı. Açıklama metninde Fed, yılın başından bu yana işgücü piyasası koşullarının genel olarak gevşediğini ve işsizlik oranının yükseldiğini, ancak düşük kalmaya devam ettiğini belirtti. Metinden "Kurul, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven kazanmıştır" cümlesi kaldırıldı (piyasada, faizlerin daha yavaş ineceğinin bir işareti olarak algılandı, ancak halihazırda beklenen durum olduğu söylenebilir).

Basın toplantısında Başkan Powell, para politikasının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve para politikasına toplantı bazında karar vermeye devam edeceklerini, ancak nötr seviyeye yaklaştıkça faiz indirimlerinin hızını yavaşlatmanın uygun olabileceğini belirtti. Powell, Trump'ın kendisinden istemesi halinde Fed başkanlığından istifa etmeyeceğini söyledi.

Karar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri ilk önce yükselmiş olsa da, daha sonra karar öncesindeki seviyesinin biraz altına indi. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.19 ve %4.33 seviyelerinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0780, USD/TRY kuru 34.3650, sepet ise 35.7044 seviyesinde bulunuyor.

FOMC toplantı metninin ve Başkan Powell'in basın toplantısının piyasalar üzerindeki etkisi nispeten sınırlı kaldı denilebilir.

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranını beklenildiği üzere 25 baz puan düşürerek %4.75'e indirdi. İngiltere'de geçen hafta açıklanan bütçedeki büyük harcama artışlarına rağmen BoE bunun gelecekteki faiz indirimleri için oyun değiştirici olmadığını sinyali verdi. ING olarak BoE'nin Aralık'ta faiz oranlarını sabit tutacağını, ancak Şubat'tan itibaren indirimlerin hızını artıracığını düşünüyoruz.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Fed'den, ECB'den ve BoE'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0757, 1.0730 ve 1.0680 seviyeleri destek; 1.0810, 1.0840 ve 1.0877 seviyeleri de direnç.

Bu sabah TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. Bir önceki raporda, 2024 sonu TÜFE tahmini %38; 2025 tahmini %14 ve 2026 tahmini %9 olarak korunmuştu. Ancak ilk 10 ayda TÜFE artışı %39.77 ile TCMB'nin yıl sonu tahmininin üzerine çıktı. 2024 tahmininde yapılacak yukarı yönlü revizyondan ziyade esas merak edilen konu 2025 yıl sonu tahmininde revizyona gidilip gidilmeyeceği. TCMB'nin varsayımlarındaki ve tahminlerindeki olası değişimler ile basın toplantısında başkan ve yardımcıların para politikasına ilişkin değerlendirmeleri, ilk faiz indiriminin zamanlamasına yönelik bir işaret içerip içermeyeceği açısından da yakından takip edilecek. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 256 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.33, 34.30 ve 34.26 seviyeleri destek; 34.39, 34.42 ve 34.45 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.3300-34.3000-34.2600 Direnç: 34.3900-34.4200-34.4500

EURUSD için Destek: 1.0757-1.0730-1.0680 Direnç: 1.0810-1.0840-1.0877



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.95 yükselen BIST100 endeksinde, 8,829, 8,715 ve 8,648 seviyeleri destek; 9,005, 9,080 ve 9,176 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,684 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,678, US\$ 2,659, US\$ 2,645 seviyeleri destek; US\$ 2,699, US\$ 2,715 ve US\$ 2,732 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 75 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 74.3 ve US\$ 73.2 seviyeleri destek; US\$ 76 ve US\$ 78.1 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	7 Kas
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	9.70
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
8 Kasım Cuma					
Türkiye	-	TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı başlayacak.			
A.B.D.	18.00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	71.5	71	70.5
	19.00	Fed'den Bowman konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Panetta ve Vujcic konuşacak.			
İngiltere	15.15	BoE'den Pill 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”.