

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü istihdam verileri sonrasında swap piyasalarının Aralık'ta Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verdiği olasılık %72'den %85'e yükseldi ve ABD tahvil faizleri geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.10 ve %4.14 seviyesinde. Bugün yurt içinde Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Hafta ortasında açıklanacak ABD TÜFE verileri önemli olacak. Çekirdek TÜFE'nin %0.3 gelmesi bekleniyor. Bu oran %0.349 yerine %0.25'e yakın olduğu sürece Fed'in bu ay faiz indirimini tercih edeceğini düşünüyoruz. Çarşamba günü toplantısında Kanada Merkez Bankası'nın 50 baz puanlık indirim yapma olasılığı yüksek. Perşembe günü ECB toplantısından da 25 baz puanlık indirim bekliyoruz. EUR/USD paritesinde 1.0515, 1.0485 ve 1.0443 seviyeleri destek; 1.0578, 1.0635 ve 1.0655 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.80, 34.76 ve 34.72 seviyeleri destek; 34.85, 34.88 ve 34.92 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,974, 9,898 ve 9,778 seviyeleri destek; 10,186, 10,288 ve 10,391 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,648 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,629, US\$ 2,614, US\$ 2,607 destek; US\$ 2,651, US\$ 2,668 ve US\$ 2,685 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY | 34.7376 | 0.17 |
| EUR/TRY | 36.7109 | -0.11 |
| EUR/USD | 1.0568 | -0.17 |
| 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** | 10,081.00 | 1.46 | 34.95 |
| BIST-30 | 11,089.02 | 1.38 | 38.25 |
| BIST Bankacılık | 14,946.33 | 2.82 | 71.46 |
| FTSE 100 EOD | 8,308.61 | -0.49 | 7.44 |
| XETRA DAX | 20,384.61 | 0.13 | 21.69 |
| Dow Jones | 44,642.52 | -0.28 | 18.45 |
| S&P 500 | 6,090.27 | 0.25 | 27.68 |
| Altın | 2,632.92 | 0.03 | 27.65 |

* 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 |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | - | Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. | | | |
| Euro Bölgesi | 12.30 | Aralık ayı Sentix yatırımcı güveni | - | -12.3 | -12.81 |
| | 16.00 | BoE'den Ramsten konuşacak. | | | |

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü ABD'de açıklanan Kasım ayı tarım dışı istihdam artışı 227 bin ile 220 bin olan ortalama beklentiye yakın gerçekleşti. Son iki ayın verisi 56 bin yukarı yönde revize edildi. Ekim ayı boyunca grevde olan Boeing işçilerinin ve Milton Kasırgası'ndan etkilenenlerin çalışma hayatına geri dönmesi nedeniyle "gerçek" bordro rakamının 115 bine yakın olduğu söylenebilir. İşsizlik oranı %4.2 ile %4.1 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi.

Sonuç olarak bu rapor, Fed'den 18 Aralık'taki toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisini destekliyor. Ancak bu hafta ortasında açıklanacak ABD TÜFE verileri de önemli olacak. Çekirdek TÜFE'nin %0.3 gelmesi bekleniyor. Bu oran %0.349 yerine %0.25'e yakın olduğu sürece Fed'in bu ay faiz indirimini tercih edeceğini düşünüyoruz.

Cuma günü istihdam verileri sonrasında swap piyasalarının Aralık'ta Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verdiği olasılık %72'den %85'e yükseldi ve ABD tahvil faizleri geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.10 ve %4.14 seviyesinde. Bu sabah swap piyasaları, FOMC toplantısında 25 baz puanlık indirimi yapılacağına %84 olasılık tanıyor.

Bugün yurt içinde Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine'nin yarın da 10 Eylül 2025 vadeli bono ile 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenlemesi bekleniyor. Hazine, Aralık'ta toplam 71.4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 132 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0549, USD/TRY kuru 34.8200, sepet ise 35.7811 seviyesinde bulunuyor.

Fransa'da, Almanya'da, Güney Kore'de siyaset konulu haberler takip edilirken, yatırımcılar Orta Doğu'daki gelişmeleri de takip ediyor. Çin'de gıda fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle enflasyon beklentinin altında gelirken, önümüzdeki dönemde Çin Merkez Bankası'nın para politikasını gevşetmek için daha çok yeri olduğu düşünüldü.

Çarşamba günü toplantısında Kanada Merkez Bankası'nın 50 baz puanlık indirim yapma olasılığı yüksek. Perşembe günü ECB toplantısından da 25 baz puanlık indirim bekliyoruz. T

EUR/USD paritesinde 1.0515, 1.0485 ve 1.0443 seviyeleri destek; 1.0578, 1.0635 ve 1.0655 seviyeleri de direnç.

TMSF, 2025 yılı başından geçerli olmak üzere mevduat ve katılım fonlarına sağlanan sigorta tutarını 650 bin TL'den 950 bin TL'ye yükseltti.

Bu hafta yurt içinde Salı günü sanayi üretimi, Perşembe günü Ekim ayı cari denge verisi yayımlanacak. Asgari Ücret Tespit Komisyonu yarın ilk toplantısını gerçekleştirecek.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 246 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.80, 34.76 ve 34.72 seviyeleri destek; 34.85, 34.88 ve 34.92 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.8000-34.7600-34.7200 Direnç: 34.8500-34.8800-34.9200

EURUSD için Destek: 1.0515-1.0485-1.0443 Direnç: 1.0578-1.0635-1.0655



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü ABD'de S&P 500 endeksi rekor kapanışını gerçekleştirdi. Bu sabah Asya borsaları zayıf. Güney Kore'deki siyasi durum genel olarak Asya borsalarını olumsuz etkilerken, enflasyon verileri sonrası Çin hisse senedi piyasaları da geriledi.

Cuma günü %1.46 artan BIST100 endeksinde 9,974, 9,898 ve 9,778 seviyeleri destek; 10,186, 10,288 ve 10,391 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Orta Doğu'daki gelişmeler yatırımcıların güvenilir liman özelliği nedeniyle ons altına ve USD'ye ilgi göstermesine neden oldu. Ons altın, Çin Merkez Bankası'nın yedi ay sonra ilk kez alıma geçmiş olduğuna dair haberden de olumlu etkilendi. Bu sabah US\$ 2,648 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,629, US\$ 2,614, US\$ 2,607 seviyeleri destek; US\$ 2,651, US\$ 2,668 ve US\$ 2,685 seviyeleri direnç.

US\$ 71.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 70.9 ve US\$ 69 seviyeleri destek; US\$ 72.6 ve US\$ 73.5 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 |
|---------------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 9 Aralık Pazartesi | | | | | |
| Türkiye | - | Hazine, 6 Aralık 2028 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. | | | |
| Euro Bölgesi | 12.30 | Aralık ayı Sentix yatırımcı güveni | - | -12.3 | -12.81 |
| | 16.00 | BoE'den Ramsten 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”.