

 Görüş

## Tahvil:

- Dünkü veriler sonrasında her ne kadar gelecek haftaki toplantısında FOMC'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine dair beklentiler değişmese de, ABD tahvillerinde genel olarak satıcı bir seyir gözlemlendi. Faiz indirimi beklenmekle birlikte Fed'in nispeten şahin bir tonda kalması ve halen hedefin üzerindeki enflasyon görünümünü ve işgücü piyasasını değerlendirirken Ocak toplantısında faiz indirimlerine ara verileceğini işaret edebileceği düşünülüyor. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.19 ve %4.32 seviyesinde.

## Döviz:

- Dünkü toplantısında ECB, beklenildiği üzere mevduat faizini %3.25'ten %3.00'e indirdi. ECB, "faiz oranını gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı tutma" referansını kaldırdı. Bu değişiklik, daha fazla faiz indirimi için kapıyı açık tuttuğu anlamına geliyor. Bugün Euro Bölgesi'nde Ekim ayı sanayi üretimi açıklanacak. Bundesbank yarı yıl tahminlerini yayımlayacak. ECB'den Villeroy, Holzmann, Centeno konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0425, 1.0405 ve 1.0335 seviyeleri destek; 1.0480, 1.0517 ve 1.0560 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.90, 34.86 ve 34.82 seviyeleri destek; 34.99, 35.02 ve 35.05 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,963, 9,842 ve 9,798 seviyeleri destek; 10,111, 10,175 ve 10,277 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,684 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,675, US\$ 2,663, US\$ 2,655 destek; US\$ 2,693, US\$ 2,713 ve US\$ 2,726 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.8701	0.05
EUR/TRY	36.3640	-0.47
EUR/USD	1.0467	-0.26
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**	10,058.63	0.00	34.65
BIST-30	11,037.23	-0.20	37.61
BIST Bankacılık	14,562.05	0.02	67.05
FTSE 100 EOD	8,311.76	0.12	7.48
XETRA DAX	20,426.27	0.13	21.94
Dow Jones	43,914.12	-0.53	16.52
S&P 500	6,051.25	-0.54	26.87
Altın	2,681.33	-1.35	30.00

\* 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
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Villeroy, Holzmann (12.00), Centeno (14.00) konuşacak.			
	13.00	Bundesbank yarı yıl tahminlerini yayımlayacak.			
	13.00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.0	-2.0

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yarıyıl, Ç: Çeyrekten çeyreğe



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 242 bin kişi ile 220 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. ÜFE de Kasım'da gıda fiyatlarındaki artış nedeniyle beklenenden daha fazla yükselirken, hizmet fiyatlarındaki ılımlı seyir enflasyondaki düşüş eğiliminin sürdüğüne dair umut verdi.

Dünkü veriler sonrasında her ne kadar gelecek haftaki toplantısında FOMC'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine dair beklentiler değişirse de, ABD tahvillerinde genel olarak satıcılı bir seyir gözlemlendi. Faiz indirimi beklenmekle birlikte Fed'in nispeten şahin bir tonda kalması ve halen hedefin üzerindeki enflasyon görünümünü ve işgücü piyasasını değerlendirirken Ocak toplantısında faiz indirimlerine ara verebileceğini işaret edebileceği düşünülüyor.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.19 ve %4.32 seviyesinde. Swap piyasaları, FOMC toplantısında 25 baz puanlık indirimi yapılacağına %96 olasılık tanıyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0466, USD/TRY kuru 34.9425, sepet ise 35.7568 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında ECB, beklenildiği üzere mevduat faizini %3.25'ten %3.00'e indirdi. ECB, "faiz oranını gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı tutma" referansını kaldırdı. Bu değişiklik, daha fazla faiz indirimi için kapıyı açık tuttuğu anlamına geliyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde Ekim ayı sanayi üretimi açıklanacak. Bundesbank yarı yıl tahminlerini yayımlayacak. ECB'den Villeroy, Holzmann, Centeno konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0425, 1.0405 ve 1.0335 seviyeleri destek; 1.0480, 1.0517 ve 1.0560 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 246 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.90, 34.86 ve 34.82 seviyeleri destek; 34.99, 35.02 ve 35.05 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.9000-34.8600-34.8200 Direnç: 34.9900-35.0200-35.0500

EURUSD için Destek: 1.0425-1.0405-1.0335 Direnç: 1.0480-1.0517-1.0560



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yatay kapanan BIST100 endeksinde 9,963, 9,842 ve 9,798 seviyeleri destek; 10,111, 10,175 ve 10,277 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,684 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,675, US\$ 2,663, US\$ 2,655 seviyeleri destek; US\$ 2,693, US\$ 2,713 ve US\$ 2,726 seviyeleri direnç.

US\$ 73.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 72.5 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 74.3 ve US\$ 75.4 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
<b>13 Aralık Cuma</b>					
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Villeroy, Holzmann (12.00), Centeno (14.00) konuşacak.			
	13.00	Bundesbank yarı yıl tahminlerini yayımlayacak.			
	13.00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.0	-2.0

## 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”.