

 Görüş

## Tahvil:

- ABD Hazinesi'nin dün US\$ 44 milyarlık satış gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi. ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.33 ve %4.60 seviyesinde bulunuyor. Dünkü toplantısında TCMB PPK, politika faizini %50.00'den %47.50'ye indirdi. O/N borçlanma ve borç verme oranlarını bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık marjla belirledi (önceki marj +/- 300 baz puanı). Kurul kararlarının enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı belirtildi. Karar ve açıklama sonrasında 2 yıllık tahvil faizinde geçici olarak sınırlı yükseliş yaşandı.

## Döviz:

- ABD piyasalarının dünkü açılışının ardından bugün de Avrupa ve İngiltere piyasalarında Noel tatili sona erecek. Ancak birçok işlem yapıcının bu süreçte tatilini uzatma eğiliminde olduğu biliniyor, dolayısıyla işlem hacimlerinin küresel olarak düşük olması beklenebilir. Bugün önemli bir veri gündemi bulunmuyor. EUR/USD paritesinde 1.0385, 1.0363 ve 1.0343 seviyeleri destek; 1.0430, 1.0455 ve 1.0485 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 35.24, 35.20 ve 35.15 seviyeleri destek; 35.32, 35.35 ve 35.38 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,920, 9,837 ve 9,731 seviyeleri destek; 10,051, 10,108 ve 10,172 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,634 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,625, US\$ 2,616, US\$ 2,603 destek; US\$ 2,642, US\$ 2,653 ve US\$ 2,662 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.1316	-0.17
EUR/TRY	36.5569	0.22
EUR/USD	1.0422	0.17
MB O/N borçlanma faizi (%)		46.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		47.50
MB O/N borç verme faizi (%)		49.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	9,949.01	0.33	33.18
BIST-30	10,910.20	0.27	36.02
BIST Bankacılık	14,758.09	-0.27	69.30
Dow Jones	43,325.80	0.07	14.95
S&P 500	6,037.59	-0.04	26.58
Altın	2,634.43	0.81	27.72

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	16.30	Kasım ayı toptan satış stokları	-	0.1	0.2

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 219 bin ile 224 bin olan ortalama beklentinin altında geldi. ABD Hazinesi'nin US\$ 44 milyarlık satış gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi. İhale sonrasında tahvil faizlerinde bir miktar düşüş yaşandı.

Bugün İngiltere ve diğer Avrupa ülke piyasaları açılacak. Ancak işlem hacimlerinin normal bir güne göre düşük kalması beklenebilir.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.33 ve %4.60 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında TCMB PPK, politika faizini %50.00'den %47.50'ye indirdi. O/N borçlanma ve borç verme oranlarını bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık marjla belirledi (önceki marj +/- 300 baz puanı). Böylelikle yeni politika faizi %47.50; gecelik borçlanma faizi %46.00; gecelik borç verme faizi de %49.00 oldu. Kurul kararlarının enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı belirtildi. Karar ve açıklama sonrasında 2 yıllık tahvil faizinde geçici olarak sınırlı yükseliş yaşandı.

Açıklama metninde yurt içi talebin enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyede olduğu, hizmet enflasyonunda iyileşmenin belirginleştiği ve Aralık'ta işlenmemiş gıda enflasyonunda ılımlı seyir görüldüğü belirtildi. Maliye politikasının artan eşgüdümünün de bu sürece önemli katkı sağlayacağı, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği tekrarlandı.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0408, USD/TRY kuru 35.2800, sepet ise 35.9997 seviyesinde bulunuyor.

ABD piyasalarının dünkü açılışının ardından bugün de Avrupa ve İngiltere piyasalarında Noel tatili sona erecek. Ancak birçok işlem yapıcının bu süreçte tatilini uzatma eğiliminde olduğu biliniyor, dolayısıyla işlem hacimlerinin küresel olarak düşük olması beklenebilir. Bugün önemli bir veri gündemi bulunmuyor.

EUR/USD paritesinde 1.0385, 1.0363 ve 1.0343 seviyeleri destek; 1.0430, 1.0455 ve 1.0485 seviyeleri de direnç.

Dünkü TCMB PPK toplantısında faiz indirimine gidilmesine rağmen hem faiz koridorunun daraltılması hem de kararların toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı belirtilmesi, TL'nin ilk tepki olarak değer kazanmasına neden olsa da, bu durum korunamadı.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 259 baz puanında bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.24, 35.20 ve 35.15 seviyeleri destek; 35.32, 35.35 ve 35.38 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.2400-35.2000-35.1500 Direnç: 35.3200-35.3500-35.3800

EURUSD için Destek: 1.0385-1.0363-1.0343 Direnç: 1.0430-1.0455-1.0485



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

TCMB PPK'nın faiz indiriminin büyük ölçüde fiyatlanmış olmasının, PPK'nın faiz koridorunu daraltmasının ve kararların enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı belirtilmesinin etkisiyle dün borsadaki yükseliş nispeten durgun kaldı. Dün %0.33 artan BIST100 endeksinde 9,920, 9,837 ve 9,731 seviyeleri destek; 10,051, 10,108 ve 10,172 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,634 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,625, US\$ 2,616, US\$ 2,603 seviyeleri destek; US\$ 2,642, US\$ 2,653 ve US\$ 2,662 seviyeleri direnç.

US\$ 73.4 seviyesinden kapanan Brent petrolde, US\$ 72.5 ve US\$ 71.9 seviyeleri destek; US\$ 74.3 ve US\$ 75.4 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	9.39
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.85
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.7
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.5
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	25.8
Kaynak: Finnet					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>27 Aralık Cuma</b>					
ABD	16.30	Kasım ayı toptan satış stokları	-	0.1	0.2

## 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”.