

 Görüş

## Tahvil:

- Veriler ABD ekonomisinin güçlü olduğunu işaret ederken, enflasyonun yüksek seyrini koruduğuna dair endişeler ve Fed'in ilk faiz indirimini Haziran'dan önce yapmayacağı görüşü, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı yarattı. Dün ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.73 seviyesine yaklaşarak 2024 Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü. İngiltere ve Japonya dahil olmak üzere genel olarak küresel piyasalarda tahvil faizleri yükseldi. Dün İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.82'i aşarak 2008 yılından, 30 yıllık tahvil faizi de 1998 yılından beri en yüksek seviyesini gördü. İşçi Partisi'nin harcama hedefleri, yapışkan enflasyon, yüksek ABD faizleri ve arz baskıları gibi unsurlar yükselişe katkıda bulundu.

## Döviz:

- ABD tahvil faizlerindeki yükseliş, Dolar'ın gücünü korumasını sağlarken, İngiltere tahvil faizlerindeki yükseliş GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. GBP/USD paritesinde 1.2239 desteğinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Bugün Euro Bölgesi'nde Kasım ayı perakende satış verileri açıklanacak. Fed'den Harker, Collins, Barkin, Schmid, Bowman konuşacak. ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak. BoE'den Breeden konuşacak. USD/TRY kurunda 35.32, 35.29 ve 35.25 seviyeleri destek; 35.38, 35.42 ve 35.46 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,873, 9,835 ve 9,731 seviyeleri destek; 9,946, 10,020 ve 10,094 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,662 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,651, US\$ 2,644, US\$ 2,636 destek; US\$ 2,672, US\$ 2,681 ve US\$ 2,693 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	35.2781	-0.11
EUR/TRY	36.4388	-0.25
EUR/USD	1.0318	-0.20
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**	9,890.76	-0.81	0.61
BIST-30	10,926.31	-0.67	1.58
BIST Bankacılık	14,672.14	-0.97	0.81
FTSE	8,251.03	0.07	0.95
DAX	20,329.94	-0.05	2.11
Dow Jones	42,635.20	0.25	0.21
S&P 500	5,918.25	0.16	0.62
Altın	2,662.06	0.47	1.46

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	17.00	Fed'den Harker, Collins, Barkin (20.00), Schmid (21.30), Bowman (21.35) konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
	13.00	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	0.3/1.7	-0.5/1.91

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Gelen veriler ABD ekonomisinin güçlü olduğunu işaret ederken, enflasyonun yüksek seyrini koruduğuna dair endişeler ve Fed'in ilk faiz indirimini Haziran'dan önce yapmayacağı görüşü, tahvil faizleri üzerinde yukarı yönde baskı yarattı. Basında çıkan Trump'ın, geniş kapsamlı gümrük vergileri getirmek için yasal dayanak sağlamak amacıyla ulusal ekonomik acil durum ilan etmeyi değerlendirdiği yönündeki haber de satışları artırdı. Dün ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.73 seviyesine yaklaşarak 2024 Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Tahvil faizlerindeki yükseliş sadece ABD ile sınırlı kalmadı. İngiltere ve Japonya dahil olmak üzere genel olarak küresel piyasalarda tahvil faizleri yükseldi. Dünya genelinde enflasyon endişelerinin, olası gümrük tarifeleri uygulamalarının ve kamu borçlarına yönelik bazı endişelerin tahvillerdeki satışta pay sahibi olduğu söylenebilir. Dün İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.82'yi aşarak 2008 yılından, 30 yıllık tahvil faizi de 1998 yılından beri en yüksek seviyesini gördü. İşçi Partisi'nin harcama hedefleri, yapışkan enflasyon, yüksek ABD faizleri ve arz baskıları gibi unsurlar yükselişe katkıda bulundu. Japonya'da da 10 yıllık tahvil faizi %1'in üzerine çıkarak 2011 yılından beri en yüksek seviyesine ulaştı.

Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.67 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0300, USD/TRY kuru 35.3500, sepet ise 35.8723 seviyesinde bulunuyor.

ABD tahvil faizlerindeki yükseliş, Dolar'ın gücünü korumasını sağlarken, İngiltere tahvil faizlerindeki yükseliş GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. GBP/USD paritesinde 1.2239 desteğinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Bugün Euro Bölgesi'nde Kasım ayı perakende satış verileri açıklanacak. Fed'den Harker, Collins, Barkin, Schmid, Bowman konuşacak. ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak. BoE'den Breeden konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0275, 1.0255 ve 1.0225 seviyeleri destek; 1.0325, 1.0345 ve 1.0380 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 269 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 35.32, 35.29 ve 35.25 seviyeleri destek; 35.38, 35.42 ve 35.46 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 35.3200-35.2900-35.2500 Direnç: 35.3800-35.4200-35.4600

EURUSD için Destek: 1.0275-1.0255-1.0225 Direnç: 1.0325-1.0345-1.0380



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.8 azalan BIST100 endeksinde 9,873, 9,835 ve 9,731 seviyeleri destek; 9,946, 10,020 ve 10,094 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 2,662 seviyesindeki ons altın fiyatında US\$ 2,651, US\$ 2,644, US\$ 2,636 seviyeleri destek; US\$ 2,672, US\$ 2,681 ve US\$ 2,693 seviyeleri direnç.

US\$ 76.1 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 75.4 ve US\$ 74.5 seviyeleri destek; US\$ 77.5 ve US\$ 78.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.19
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.6
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	25.5
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	9.5
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	25.9

Kaynak: Finnet



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>9 Ocak Perşembe</b>					
ABD	17.00	Fed'den Harker, Collins, Barkin (20.00), Schmid (21.30), Bowman (21.35) konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
	13.00	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	0.3/1.7	-0.5/1.91
İngiltere	19.00	BoE'den Breeden 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”.