

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de yüksek gelen TÜFE verileri sonrasında Fed'den Kasım'da en az 75 baz puanlık artırımını geleceğine kesin gözüyle bakılıyor hatta 100 baz puanlık artırım olabileceğine %11 olasılık veriliyor. Verinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi 2008 yılının Ekim ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı, 2 yıllık tahvil faizi de 15 yılın zirvesini gördü. Ancak TÜFE verisi sonrasında A.B.D. hisse senedi piyasalarında gözlenen satışların daha sonra yerini alımlara bırakmasıyla birlikte A.B.D. tahvil faizleri yükseldiği seviyelerden geriledi.

## Döviz:

- TÜFE verilerinin sindirilmesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin geri verilmesinin de etkisiyle EUR/USD paritesi TÜFE verileri öncesindeki seviyesine döndü. EUR/USD paritesinde 0.9720, 0.9670 ve 0.9635 seviyeleri destek; 0.9790, 0.9820 ve 0.9860 seviyeleri de direnç. İngiltere'de mini bütçe planından U dönüşü yapılması üzerine çalşıldığı haberi sonrasında GBP değer kazandı. 1.1270 seviyesindeki GBP/USD paritesinde, 1.1225, 1.1160 ve 1.1100 seviyeleri destek; 1.1330, 1.1385 ve 1.1410 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 18.52, 18.45 ve 18.37 seviyeleri destek; 18.62, 18.70 ve 18.83 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,522, 3,494 ve 3,468 puan destek; 3,580, 3,606 ve 3,650 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,666 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,661 ve US\$ 1,643 seviyeleri destek; US\$ 1,675 ve US\$ 1,689 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 18.5218 | -0.19              |
| EUR/TRY                          | 18.1424 | 0.70               |
| EUR/USD                          | 0.9773  | 0.71               |
| MB O/N borçlanma faizi (%)       |         | 10.50              |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) |         | 12.00              |
| MB O/N borç verme faizi (%)      |         | 13.50              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış   | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 3,553.43  | 1.01               | 91.29            |
| BIST-30         | 3,883.81  | 1.06               | 91.79            |
| BIST Bankacılık | 3,310.64  | 0.34               | 107.47           |
| FTSE 100        | 6,850.27  | 0.35               | -7.23            |
| XETRA DAX       | 12,355.58 | 1.51               | -22.22           |
| Dow Jones       | 30,038.72 | 2.83               | -17.34           |
| S&P 500         | 3,669.91  | 2.60               | -23.00           |
| Altın           | 1,665.80  | -0.40              | -8.89            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.02 (2021 sonu değeri 5.77).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.57 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke   | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                 | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 15:30      | Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)       | 0.3         | 0.2               | 0.3         |
|        | 17:00      | Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 58          | 58.8              | 58.6        |

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Dün A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı manşet TÜFE gerçekleşmesi, aylık bazda %0.4 (beklenti: %0.2), yıllık bazda %8.2 (beklenti %8.1) oldu. Fed'in yakından izlediği çekirdek TÜFE artışı da aylık bazda %0.6 (beklenti %0.4), yıllık bazda %6.6 (beklenti %6.5) ile beklentinin üzerinde gerçekleşti. Böylelikle çekirdek TÜFE'de yıllık bazda son 40 yılın zirvesi görülmüş oldu.

Enflasyonda yükselişin sürüyor olması, Fed'in agresif faiz artırımlarının devamının geleceğini düşündürdü. Verilerden önce Kasım toplantısında Fed'den 75 baz puanlık faiz artırımını geleceğine verilen olasılık %92 idi (50 baz puanlık artırım olasılığı ise %8 idi). Verilerin ardından ise Kasım'da en az 75 baz puanlık artırım yapılacağına kesin gözüyle bakılıyor hatta 100 baz puanlık artırım olabileceğine %11 olasılık veriliyor.

Verinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.8497'den %4.08'e yükselerek 2008 yılının Ekim ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. 2 yıllık tahvil faizi de %4.2785'ten %4.53 seviyesine yaklaşarak 15 yılın zirvesini gördü.

Ancak TÜFE verisi sonrasında A.B.D. hisse senedi piyasalarında gözlenen satışların daha sonra yerini alımlara bırakmasıyla (kısa pozisyon alan yatırımcıların kar elde etmelerinin ardından pozisyonlarını kapatmalarıyla) birlikte A.B.D. tahvil faizleri yükseldiği seviyelerden geriledi.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.43 ve %3.92 seviyesinde bulunuyor.

İngiltere tahvil faizleri ise, Truss yönetiminin mini bütçe planında U dönüşü yapmak üzere çalıştıkları haberi sonrasında geriledi. İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.11 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9763, USD/TRY kuru 18.5860, sepet ise 18.3070 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Dün A.B.D.'de açıklanan TÜFE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'in agresif faiz artırımlarına devam edeceğini düşündürürken, USD değer kazandı. TÜFE verilerinin sindirilmesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin geri verilmesinin de etkisiyle EUR/USD paritesinin TÜFE verileri öncesindeki seviyesine döndüğü gözlemlendi.

EUR/USD paritesinde 0.9720, 0.9670 ve 0.9635 seviyeleri destek; 0.9790, 0.9820 ve 0.9860 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

İngiltere'de Başbakan Truss'ın mini bütçe planından U dönüşü yapmak üzerine çalıştığı haberinin yayımlanmasının ardından GBP değer kazandı. Henüz nihai kararın verilmediği belirtiliyor.

Bu sabah 1.1270 seviyesindeki GBP/USD paritesinde, 1.1225, 1.1160 ve 1.1100 seviyeleri destek; 1.1330, 1.1385 ve 1.1410 seviyeleri de direnç.

USD/TRY kurunda 18.52, 18.45 ve 18.37 seviyeleri destek; 18.62, 18.70 ve 18.83 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.5200-18.4500-18.3700 Direnç: 18.6200-18.7000-18.8300

EURUSD için Destek: 0.9720-0.9670-0.9635 Direnç: 0.9790-0.9820-0.9860



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1 artan BIST-100 endeksinde 3,522, 3,494 ve 3,468 puan destek; 3,580, 3,606 ve 3,650 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,666 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,661 ve US\$ 1,643 seviyeleri destek; US\$ 1,675 ve US\$ 1,689 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 13 Ekim |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 6.49  | 8.94  | 12.34 | 5.77  | 6.02    |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 0.93  | 1.00  | 1.16  | 1.03  | 1.57    |
| Kar Marjı (%)                   | 9.50  | 6.72  | 6.02  | 10.68 | 12.31   |
| Aktif Karlılık (%)              | 2.17  | 1.93  | 1.44  | 2.89  | 4.22    |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 14.53 | 12.01 | 9.54  | 20.14 | 27.91   |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |         |



## Takvim

| Ülke                | Saat (TSİ) | Veri/gelişme  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>14 Ekim Cuma</b> |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.              | 15:30      | Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)                    | 0.3         | 0.2               | 0.3         |
|                     | 17:00      | Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi              | 58          | 58.8              | 58.6        |
|                     | 17:00      | Fed'den George, Cook (17:30) ve Waller (19:15) 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”.