

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri geçen hafta yükseldiği seviyelerden fazla uzaklaşmış değil. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %5.11 ve %4.98 seviyelerinde bulunuyor. Yurt içinde Hazine bugün, 1 Ekim 2025 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Orta Doğu'ya ilişkin gelişmeler piyasaların olay gündeminde ilk sırada. Veri gündemi açısından ise A.B.D. verileri öne çıkıyor. A.B.D.'de Perşembe günü 3. çeyrek GSYH büyüme, Cuma günü PCE deflatör verileri açıklanacak. Piyasa etkisi açısından Euro Bölgesi'nde yarınki PMI dikkat çekici olabilir. Perşembe günü ECB'nin faizini sabit tutması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0565, 1.0545 ve 1.0520 seviyeleri destek; 1.0605, 1.0620 ve 1.0640 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 28.00, 27.97 ve 27.92 seviyeleri destek; 28.10, 28.15 ve 28.20 seviyeleri de direnç. Bakan Şimşek, bu hafta Abu Dabi, Doha ve Riyad ziyaretleri yapacak. Perşembe günü TCMB PPK toplantısında politika faizinin %35'e yükseltilmesi bekleniyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,447, 7,359 ve 7,296 puan destek; 7,664, 7,731 ve 7,798 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,980 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,969 ve US\$ 1,960 seviyeleri destek; US\$ 1,985 ve US\$ 1,997 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	27.9483	-0.03
EUR/TRY	29.6191	0.11
EUR/USD	1.0593	0.13
MB O/N borçlanma faizi (%)		28.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		30.00
MB O/N borç verme faizi (%)		31.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,510.68	-3.33	36.33
BIST-30	7,838.60	-3.15	31.86
BIST Bankacılık	7,750.03	-4.36	54.15
FTSE 100 EOD	7,402.14	-1.30	-0.67
XETRA DAX	14,798.47	-1.64	6.28
Dow Jones	33,127.28	-0.86	-0.06
S&P 500	4,224.16	-1.26	10.02
Altın	1,981.04	0.37	8.59

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.05 (2022 sonu değeri 7.10).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.05 (2022 sonu değeri 2.01). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 1 Ekim 2025 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.01	-0.16
Euro Bölgesi	17:00	Ekim ayı tüketici güveni	-18.2	-18.4	-17.8

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizleri geçen hafta yükseldiği seviyelerden fazla uzaklaşmış değil. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %5.11 ve %4.98 seviyelerinde bulunuyor. 1 Kasım'da sonuçlanacak FOMC toplantısında faizin sabit tutulması bekleniyor. Hafta genelinde A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Ancak piyasalar Perşembe günü büyüme ve Cuma günü PCE deflatör verilerine daha fazla odaklanabilir.

Yurt içinde Hazine bugün, 1 Ekim 2025 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0588, USD/TRY kuru 28.0505, sepet ise 28.8824 seviyesinde bulunuyor.

Orta Doğu'ya ilişkin gelişmeler piyasaların olay gündeminde ilk sırada yer alıyor. Veri gündemi açısından ise bu hafta A.B.D. verileri öne çıkıyor. A.B.D.'de aktivite rakamları en azından şimdilik güçlü kalmaya devam ederken, Perşembe günü 3. çeyrek GSYH büyümesinin %4.3 olması bekleniyor (güçlü tüketici harcamalarıyla desteklenmiş olarak). Cuma günü de Fed'in enflasyon açısından yakından izlediği çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü açıklanacak.

Piyasa etkisi açısından Euro Bölgesi'nde Salı günü açıklanacak PMI verisi dikkat çekici olabilir. PMI verilerinin olumsuz gelmesi halinde resesyon beklentileri artacağı için EUR açısından olumsuz olabilir. Perşembe günü toplantısında ECB'nin faizini sabit tutması bekleniyor (enflasyonun daha ılımlı hale gelmesi ve ekonominin hızla zayıflaması nedeniyle). Yine de, yüksek petrol fiyatları ve işgücü piyasasının devam eden gücü enflasyona yönelik yukarı yönlü riskleri canlı tutuyor. Bu nedenle Perşembe günü toplantı, esas olarak ECB'nin Aralık'ta olası bir son artırım konusunda net mesaj verip vermeyeceği ile ilgili olacak.

EUR/USD paritesinde 1.0565, 1.0545 ve 1.0520 seviyeleri destek; 1.0605, 1.0620 ve 1.0640 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 428 baz puanda.

USD/TRY kurunda 28.00, 27.97 ve 27.92 seviyeleri destek; 28.10, 28.15 ve 28.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, bu hafta Abu Dabi, Doha ve Riyad ziyaretlerini gerçekleştirecek. BAE ile US\$ 50 milyarlık yatırım programının ilk somut adımlarının bu ziyarette atılması bekleniyor. Perşembe günü TCMB PPK toplantısında politika faizinin %30'dan %35'e yükseltilmesi bekleniyor.

USDTRY için Destek: 28.0000-27.9700-27.9200 Direnç: 28.1000-28.1500-28.2000

EURUSD için Destek: 1.0565-1.0545-1.0520 Direnç: 1.0605-1.0620-1.0640



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %3.33 azalan BIST-100 endeksinde, 7,447, 7,359 ve 7,296 puan destek; 7,664, 7,731 ve 7,798 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü US\$ 1,997 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı, haftayı US\$ 1,981 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah US\$ 1,980 seviyesinde bulunuyor. Orta Doğu'daki hareketlilik, ons altında yukarı yön riskinin korunmasında etkili oluyor.

Altının ons fiyatında US\$ 1,969 ve US\$ 1,960 seviyeleri destek; US\$ 1,985 ve US\$ 1,997 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	20 Ekim
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.10	7.05
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.01	2.05
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.65	13.18
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.15	30.82
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Ekim Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 1 Ekim 2025 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.01	-0.16
Euro Bölgesi	17:00	Ekim ayı tüketici güveni	-18.2	-18.4	-17.8

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”.