

 Görüş

Tahvil:

- Beklenildiği üzere FOMC, aylık US\$ 120 milyarlık tahvil alım programını kademeli olarak azaltma kararını açıkladı. Açıklama metninde, enflasyonun büyük ölçüde “geçici olması beklenen” unsurları yansıtarak yükseldiği yer aldı. “Beklenen” kelimesinin kullanılması bir miktar belirsizliği işaret ederken, tahvil faizleri yükseldi.

Döviz:

- Basın toplantısında Fed Başkanı Powell, varlık alımlarında azaltma kararının yakın zamanda faiz artırılacağı anlamına gelmediğini, istihdam piyasasında daha fazla iyileşme görmek istediklerini belirtti. EUR/USD paritesinde 1.1560 ve 1.1545 seviyeleri destek, 1.1600-1.1615 aralığı da direnç olarak takip edilebilir.
- Bugünün öne çıkan gündem başlığı İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz artırımını yapıp yapmayacağı. Piyasalar faiz artırımını fiyatlarırken, ekonomistlerin ikiye ayrıldığı dikkati çekiyor. Faiz kararına yönelik beklentilerin farklı olmasında, sona erdirilen maaş destek programının etkilerini işaret eden verilerin henüz açıklanmamış olması ileri sürülüyor.
- Bugün USD/TRY kurunda 9.6500 ve 9.6200 seviyeleri destek, 9.7200 ve 9.7500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,539 ve 1,521 puan destek; 1,570 ve 1,589 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,775 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,765 ve US\$ 1,758 seviyeleri destek, US\$ 1,779 ve US\$ 1,785 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	9.6290	0.36
EUR/TRY	11.1976	0.71
EUR/USD	1.161	0.29
MB O/N borçlanma faizi (%)		14.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		16.00
MB O/N borç verme faizi (%)		17.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,547.03	0.91	4.76
BIST-30	1,670.14	1.12	2.09
BIST Bankacılık	1,422.12	2.29	-8.71
FTSE 100 EOD	7,248.89	-0.36	12.20
XETRA DAX	15,959.98	0.03	16.34
Dow Jones	36,157.58	0.29	18.14
S&P 500	4,660.57	0.65	24.08
Altın	1,769.52	-0.99	-6.77

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 6.81 (2020 sonu değeri 12.43).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.11 (2020 sonu değeri 1.18). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı Markit PMI hizmetler	-	54.7	54.7
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.100	0.100
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	280	275	281

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün sonuçlanan toplantısında FOMC, faiz oranını değiştirmeyerek %0.00-%0.25 aralığında sabit tuttu. Beklenildiği üzere FOMC, aylık US\$ 120 milyarlık tahvil alım programını (aylık US\$ 80 milyarlık Hazine tahvilleri ve US\$ 40 milyarlık ipotek teminatlı menkul kıymetleri) kademeli olarak azaltma kararını da açıkladı.

Bu ayın sonlarında başlamak üzere Hazine tahvili aylık alımları US\$ 10 milyar, ipotek teminatlı menkul kıymetler aylık alımları ise US\$ 5 milyar azaltılacak. Azaltma süreci Aralık ayında da aynı miktarlarda devam edecek. Dolayısıyla Fed, Aralık'ta US\$ 60 milyarlık Hazine tahvili ve US\$ 30 milyarlık ipotek teminatlı menkul kıymeti alacak. Komite, her ay için benzer azalışların uygun olacağı değerlendirilmesini yaparken, ekonomik görünümde değişikliklerin olması halinde varlık alımlarının hızında ayarlamalar yapmaya hazır olacağını da belirtti.

Açıklama metninde, enflasyonun büyük ölçüde "geçici olması beklenen" unsurları yansıtarak yükseldiği yer aldı (bir önceki metinde enflasyonun büyük ölçüde geçici unsurları yansıtarak yükseldiği belirtilmişti). "Beklenen" kelimesinin kullanılması bir miktar belirsizliği işaret ederken, tahvil faizleri de yükseldi. Karar öncesinde %1.57 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi günü %1.60 seviyesinin hemen üzerinde tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde de kapanış seviyesine yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1581, USD/TRY kuru 9.7120, sepet ise 10.4820 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü metinde Fed'in, enflasyonun geçiciliği konusunda bir önceki açıklamasına göre daha az özgüvenli bir ifade kullandığı dikkati çekti. Fed, enflasyonun büyük ölçüde "geçici olması beklenen" unsurları yansıtarak yükseldiğini belirtti. Basın toplantısında Fed Başkanı Powell, varlık alımlarında azaltma kararının yakın zamanda faiz artırılacağı anlamına gelmediğini, istihdam piyasasında daha fazla iyileşme görmek istediklerini belirtti. Faiz artırma konusunda sabırlı olabileceklerine inandığını söyleyen Başkan, harekete geçmeleri gerektiğinde tereddüt etmeyeceklerini aktardı. Açıklamalar sonrasında USD bir miktar değer kaybetse de sonrasında eski seviyesine geri geldi.

EUR/USD paritesinde 1.1560 ve 1.1545 seviyeleri destek, 1.1600-1.1615 aralığı da direnç olarak takip edilebilir.

Bugünün öne çıkan gündem başlığı İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz artırımı yapıp yapmayacağı. Piyasalar faiz artırımını fiyatlarırken, ekonomistlerin ikiye ayrıldığı dikkati çekiyor. Faiz kararına yönelik beklentilerin farklı olmasında, sona erdirilen maaş destek programının etkilerini işaret eden verilerin henüz açıklanmamış olması ileri sürülüyor.

Dün yurt içinde açıklanan Ekim ayı TÜFE verisi %2.39 ile piyasanın %2.8 olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %19.58'den %19.89'a yükseldi.

Bugün USD/TRY kurunda 9.6500 ve 9.6200 seviyeleri destek, 9.7200 ve 9.7500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 9.6500-9.6200-9.6000 Direnç: 9.7200-9.7500-9.7800

EURUSD için Destek: 1.1560-1.1545-1.1525 Direnç: 1.1600-1.1615-1.1650



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.9 artan BIST-100 endeksinde 1,539 ve 1,521 puan destek; 1,570 ve 1,589 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,775 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,765 ve US\$ 1,758 seviyeleri destek, US\$ 1,779 ve US\$ 1,785 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	3 Kasım
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	12.43	6.81
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.17	1.11
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	6.00	9.46
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.43	2.44
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.48	16.68
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Kasım Perşembe					
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı Markit PMI hizmetler	-	54.7	54.7
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.100	0.100
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	280	275	281
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.