

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü beklentiden iyi gelen A.B.D. tarım dışı istihdam verilerinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak hafta sonu öncesinde gelen alımlar ve Fed yetkililerinden gelen açıklamalar sonrasında faiz yükseldiği seviyeden geriledi. Yurt içinde Hazine bugün, 4 Aralık 2024 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Çin'in koronavirüs kısıtlamalarını gevşetme adımlarının, büyümeye olumlu yansıtacağı beklentisiyle bu sabah risk iştahı kıpırdanmış görünüyor. A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Euro Bölgesi'nde PMI hizmetler ve perakende satışlar açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0535, 1.0500 ve 1.0475 seviyeleri destek; 1.0615, 1.0645 ve 1.0680 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde Kasım'da yıllık TÜFE'nin baz etkisiyle %85.5'ten %84.8'e inmesi bekleniyor. USD/TRY kurunda 18.60, 18.57 ve 18.55 seviyeleri destek; 18.68, 18.70 ve 18.75 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,939, 4,913 ve 4,881 puan destek; 5,002, 5,046 ve 5,092 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,803 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,793 ve US\$ 1,783 seviyeleri destek; US\$ 1,808 ve US\$ 1,814 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	18.6303	-0.01
EUR/TRY	19.6377	0.12
EUR/USD	1.0538	0.15
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		9.00
MB O/N borç verme faizi (%)		10.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	4,962.97	-1.65	167.16
BIST-30	5,313.72	-2.21	162.40
BIST Bankacılık	4,361.46	-3.37	173.32
FTSE 100	7,556.23	-0.03	2.32
XETRA DAX	14,529.39	0.27	-8.53
Dow Jones	34,429.88	0.10	-5.25
S&P 500	4,071.70	-0.12	-14.57
Altın	1,797.82	-0.28	-1.67

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.21 (2021 sonu değeri 5.76).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.88 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	2.9/84.4	3.00/84.80	3.54/85.51
	-	Hazine, 4 Aralık 2024 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	17:45	Kasım ayı PMI hizmetler	-	46.1	46.1
	18:00	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.0	1.0
	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler endeksi	54.0	53.3	54.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentiden iyi geldi. Kasım'da tarım dışı istihdam 263 bin kişi ile 200 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. Bir önceki ayın verisi de 261 bin kişiden 284 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı %3.7 ile beklentiyle uyumlu geldi. Ortalama saatlik ücretler ise aylık bazda %0.6 ile %0.3 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşirken, enflasyona yönelik endişeye neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. 2 yıllık tahvil faizi %4.40'ın üzerine çıktıktan sonra günü %4.27'den tamamladı. 10 yıllık tahvilin faizi de yükselerek %3.63 seviyesini test ettikten sonra günü %3.4860 seviyesinden kapattı. Bu sabah vadeli işlemlerde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.31 ve %3.53 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 4 Aralık 2024 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine yarın da 15 Eylül 2027 vadeli sabit kuponlu ve 3 Ekim 2029 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine bu ayki 24 milyar TL'lik itfasına karşılık düzenleyeceği 6 ihale ile toplam 45 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0575, USD/TRY kuru 18.6325, sepet ise 19.1675 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de tarım dışı istihdam artışının beklentinin üzerinde gelmesi sonrasında USD değer kazanmıştı. Ancak hafta sonu öncesinde yatırımcıların bir miktar kar realizasyonuna gitmesinin ve Fed yetkililerinden gelen açıklamaların ardından USD kazanımlarını geri verdi. Çin'in koronavirüs kısıtlamalarını gevşetme adımlarının, büyümeye olumlu yansıtacağı beklentisiyle bu sabah risk iştahı kıpırdanmış görünüyor. Bugün A.B.D.'de PMI hizmetler, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve ISM hizmetler endeksi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde PMI hizmetler ve perakende satışlar açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0535, 1.0500 ve 1.0475 seviyeleri destek; 1.0615, 1.0645 ve 1.0680 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Bu sabah 1.2325 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 1.2300, 1.2250 ve 1.2210 seviyeleri destek, 1.2345, 1.2370 ve 1.2400 seviyeleri de direnç.

Kasım'da baz etkisinin devreye girmeye başlamasıyla birlikte yurt içinde yıllık enflasyonun yön değiştirmesi ve %85.5'ten %84.8'e inmesi bekleniyor. Her ne kadar son zamanlarda kurdaki istikrar, artış hızında bir miktar ılımlılık getirecek olsa da, fiyatlandırma davranışındaki bozulma ve halen geçerli olan maliyet itici baskılar göz önüne alındığında, risklerin yukarı yönlü olduğu söylenebilir. USD/TRY kurunda 18.60, 18.57 ve 18.55 seviyeleri destek; 18.68, 18.70 ve 18.75 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.6000-18.5700-18.5500 Direnç: 18.6800-18.7000-18.7500

EURUSD için Destek: 1.0535-1.0500-1.0475 Direnç: 1.0615-1.0645-1.0680



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.65 azalan BIST-100 endeksinde 4,939, 4,913 ve 4,881 puan destek; 5,002, 5,046 ve 5,092 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de beklentiden yüksek gelen istihdam verileri sonrasında altının ons fiyatı geriledi. Aynı gün daha önce US\$ 1,804 ile Ağustos'tan beri en görülen en yüksek seviyesine çıkan altının ons fiyatı, istihdam verileri açıklandıktan sonra geriledi. Bu sabah US\$ 1,803 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,793 ve US\$ 1,783 seviyeleri destek; US\$ 1,808 ve US\$ 1,814 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	2 Aralık
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.76	6.21
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.88
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.69	13.35
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.16	32.51

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Aralık Pazartesi					
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	2.9/84.4	3.00/84.80	3.54/85.51
	-	Hazine, 4 Aralık 2024 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	17:45	Kasım ayı PMI hizmetler	-	46.1	46.1
	18:00	Ekim ayı fabrika siparişleri	0.7	0.7	0.3
	18:00	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.0	1.0
	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler endeksi	54.0	53.3	54.4
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı PMI hizmetler	-	48.6	48.6
	13:00	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	-	-1.7	0.4

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”.