

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den Kashkari, fiyat baskılarının azaldığına dair pozitif sinyaller gelmesine rağmen enflasyona karşı zafer ilan etmek için çok erken olduğunu söyleyerek, daha fazla veriye ihtiyaç olduğunu belirtti. Son dönemde Fed'in faiz artırımlarına son verip vermeyeceği piyasalarca değerlendirilirken, Kashkari'nin şahin olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında risk iştahının gerilediği görüldü. USD kayıplarının bir kısmını geri alırken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.93 ve %4.65 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde Hazine, 1 Ekim 2025 ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Bugün Fed üyelerinin konuşmalarında faizde nihai seviyeye gelinip gelinmediğine yönelik olası değerlendirmeleri piyasa hareketlerinde etkili olabilir. EUR/USD paritesinde 1.0670, 1.0630 ve 1.0585 seviyeleri destek; 1.0725, 1.0755 ve 1.0770 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 28.45, 28.41 ve 28.38 seviyeleri destek; 28.50, 28.53 ve 28.60 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,793, 7,665 ve 7,585 puan destek; 7,908, 8,052 ve 8,163 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,969 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,960 ve US\$ 1,954 seviyeleri destek; US\$ 1,977 ve US\$ 1,985 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	28.3618	-0.06
EUR/TRY	30.4791	0.21
EUR/USD	1.0715	-0.13
MB O/N borçlanma faizi (%)		33.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		35.00
MB O/N borç verme faizi (%)		36.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,868.02	2.10	42.82
BIST-30	8,241.01	2.25	38.62
BIST Bankacılık	8,063.88	3.15	60.39
FTSE 100 EOD	7,417.76	0.00	-0.46
XETRA DAX	15,135.97	-0.35	8.71
Dow Jones	34,095.86	0.10	2.86
S&P 500	4,365.98	0.18	13.71
Altın	1,977.68	-0.73	8.40

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.38 (2022 sonu değeri 7.10).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.14 (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 ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.		Fed'den Kashkari, Goolsbee (16:00), Barr (17:15), Schmid (17:50), Waller (18:00), Williams, Logan konuşacak.			
Euro Bölgesi	13.00	Eylül ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.5/-12.5	0.6/-11.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'den Kashkari, fiyat baskılarının azaldığına dair pozitif sinyaller gelmesine rağmen enflasyona karşı zafer ilan etmek için çok erken olduğunu söyleyerek, daha fazla veriye ihtiyaç olduğunu belirtti. Son dönemde Fed'in faiz artırımlarına son verip vermeyeceği piyasalarca değerlendirilirken, Kashkari'nin şahin olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında risk iştahının gerilediği görüldü. USD kayıplarının bir kısmını geri alırken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.93 ve %4.65 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün US\$ 48 milyarlık üç yıl vadeli, yarın US\$ 40 milyarlık 10 yıl vadeli ve Perşembe günü de US\$ 24 milyarlık 30 yıl vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek. 3 yıllık tahvil ihalesine gelecek talep ve Fed yetkililerinin açıklamaları, bugün tahvil faizlerine yön verebilir.

Dün Hazine, uluslararası piyasalarda Ocak 2029 vadeli USD cinsinden sukuk ihracı için bankalara yetki verdi. Bugün yurt içinde ise Hazine, 1 Ekim 2025 ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0694, USD/TRY kuru 28.4800, sepet ise 29.4668 seviyesinde bulunuyor.

Fed'den Kashkari'nin şahin olarak değerlendirilen açıklamaları USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. Bugün birçok Fed üyesinin konuşması bulunuyor. Yetkililerin faizde nihai seviyeye gelinip gelinmediğine yönelik olası değerlendirmeleri piyasa hareketlerinde etkili olabilir. EUR/USD paritesinde 1.0670, 1.0630 ve 1.0585 seviyeleri destek; 1.0725, 1.0755 ve 1.0770 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 372 baz puanda.

USD/TRY kurunda 28.45, 28.41 ve 28.38 seviyeleri destek; 28.50, 28.53 ve 28.60 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 28.4500-28.4100-28.3800 Direnç: 28.5000-28.5300-28.6000

EURUSD için Destek: 1.0670-1.0630-1.0585 Direnç: 1.0725-1.0755-1.0770



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.1 artan BIST-100 endeksinde, 7,793, 7,665 ve 7,585 puan destek; 7,908, 8,052 ve 8,163 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri alması ve A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,969 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,960 ve US\$ 1,954 seviyeleri destek; US\$ 1,977 ve US\$ 1,985 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	6 Kasım
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.10	7.38
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.01	2.14
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.65	13.19
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.15	30.80
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Kasım Salı					
Türkiye	-	Hazine, 1 Ekim 2025 ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Fed'den Kashkari, Goolsbee (16:00), Barr (17:15), Schmid (17:50), Waller (18:00) Williams (20:00) Logan konuşacak.			
Euro Bölgesi	13.00	Eylül ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.5/-12.5	0.6/-11.5

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”.