

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı dün uluslararası piyasalarda Şubat 2026 vadeli EUR cinsinden tahvil ihracına çıktı. Tahvilin kupon oranı %5.20, yatırımcıya getirisi %5.25 olurken, ihraçta € 1.5 milyarlık satış gerçekleştirildi. Böylelikle bu yıl uluslararası piyasalardan tahvil ihracı yoluyla US\$ 7.7 milyarlık finansman sağlanmış oldu.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %16.90-%17.50 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'deki ara seçim sonuçları daha fazla mali teşvik geleceği olasılığını törpülerken, ilk tepki olarak USD değer kaybetti. Tepkinin geçici olmasının bir nedeni de bu akşamki Fed açıklamasında bankanın faiz artırımlarına devam edeceğinin işaretini vereceği beklentisiydi. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1450 direncinin güçlü olacağını ve 1.1415 desteğinin altına inileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun bugün 5.34-5.44 bant aralığında kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,000, 94,700 ve 94,250 puan destek; 96,000, 96,650 ve 97,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,225 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,222 ve US\$ 1,217 destek, US\$ 1,231 ve US\$ 1,235 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3537	-0.02
EUR/TRY	6.1251	0.09
EUR/USD	1.1424	-0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.28	21.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.521	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	95,493.30	0.81	-17.87
BIST-30	119,639.99	0.87	-16.54
BIST Bankacılık	120,645.22	1.35	-30.54
FTSE 100 EOD	7,117.28	1.09	-8.42
XETRA DAX	11,579.10	0.83	-11.10
Dow Jones	26,180.30	2.13	3.21
S&P 500	2,813.89	2.12	3.06
Altın	1,225.70	-0.06	-5.86

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.82, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:45	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	214	214
	22:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	2.25	2.25	2.25

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de yapılan ara seçimlerde beklenildiği üzere Demokratların Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu elde etmesi, Cumhuriyetçiler'in ise Senato'da üstünlüğünü koruması sonrasında yatırımcılar, bu sonucun gelecek yıl hükümet harcamalarına ve borçlanmalarına nasıl yansıtacağını değerlendiriyor.

Dün A.B.D. hisse senedi piyasalarında görülen alımlar, A.B.D. tahvillerin güvenilir liman özelliğinin geride kalmasına yol açarken, 10 yıllık tahvilin faizi gün içinde %3.25 seviyesine kadar yükseldikten sonra %3.2130 seviyesinden kapandı. 10 yıllık tahvil faizi bu sabah ise %3.2250 seviyesine yakın seyrediyor.

Ara seçimler geride bırakılırken, gözler bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Fed'in, A.B.D. ekonomisinin gücüne yönelik değerlendirmelerini koruması ve Aralık ayında faiz artırımı için piyasalardaki beklentileri güçlendirecek ifadeler kullanması bekleniyor.

Hazine Müsteşarlığı dün uluslararası piyasalarda Şubat 2026 vadeli EUR cinsinden tahvil ihracına çıktı. Tahvilin kupon oranı %5.20, yatırımcıya getirisi %5.25 olurken, ihracata € 1.5 milyarlık satış gerçekleştirildi. Böylelikle bu yıl uluslararası piyasalardan tahvil ihracı yoluyla US\$ 7.7 milyarlık finansman sağlanmış oldu.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin hareket bandının haftanın ilk yarısına göre daralmasını bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %16.90-%17.50 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1432, USD/TRY kuru 5.3800, sepet ise 5.7710 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de ara seçimlerde Demokratların Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu elde etmeleri, Başkan Trump'tan daha fazla mali teşvik geleceği olasılığını törpüledi ve ilk tepki olarak USD değer kaybetti. EUR/USD paritesi geçici de olsa 1.15 seviyesine kadar yükseldikten sonra 1.1440 seviyesinin altına geriledi. Tepkinin geçici olmasının bir nedeni de bu akşam yapılacak Fed açıklamasında bankanın faiz artırımlarına devam edeceğinin işaretini vereceği beklentisiydi. Fed'in Aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesini, 2019 yılında da 3 defa daha faiz artıracığını düşünüyoruz.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1415 desteğinin altına inilmesini bekliyoruz. Fed toplantısı öncesinde paritenin 1.1450 direncini aşmakta zorlanacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunun bugün 5.34-5.44 bant aralığında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3500-5.3300-5.3100 Direnç: 5.4000-5.4360-5.4500

EURUSD için Destek: 1.1415-1.1390-1.1360 Direnç: 1.1450-1.1470-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %0.8 artarak günü 95,493.30 baz puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 95,000, 94,700 ve 94,250 puan destek; 96,000, 96,650 ve 97,100 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 1,225 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,222 ve US\$ 1,217 destek, US\$ 1,231 ve US\$ 1,235 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (07/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.82
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	1.03
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	10.23
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.25
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.42	13.81	15.48

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Kasım Perşembe					
A.B.D.	17:45	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	214	214
	22:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	2.25	2.25	2.25
9 Kasım Cuma					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97.5	98.6
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.4	0.6/1.5	0.4/1.2

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.