

 Görüş

Tahvil:

- Dün yayımlanan New York Fed anketinde bir yıllık TÜFE beklentisinin %3.36'dan %3.01'e gerilemesi (2021 yılının Ocak ayından beri en düşük seviye), A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinde ve USD'nin değer kaybında rol oynadı. Atlanta Fed Başkanı Bostic'in, enflasyonun halen hedefledikleri %2 seviyesinin üzerinde olduğunu ve para politikasını sıkı tutma taraftarı olduğunu söylemesi ise, düşen tahvil faizlerinin bir miktar yükselmesine neden oldu. Yurt içinde Hazine bugün, 1 Ekim 2025 vadeli sabit kuponlu ve 18 Ekim 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ve dış ticaret verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklanacak. Fed'den Barr ve ECB'den Villeroy konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0925, 1.0900 ve 1.0875 seviyeleri destek; 1.0980, 1.1005 ve 1.1035 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 29.90, 29.87 ve 29.85 seviyeleri destek; 29.95, 29.97 ve 30.00 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,765, 7,702 ve 7,617 puan destek; 7,890, 8,010 ve 8,067 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,036 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,028 ve US\$ 2,017 seviyeleri destek; US\$ 2,043 ve US\$ 2,053 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	29.8761	0.19
EUR/TRY	32.7475	0.36
EUR/USD	1.0949	0.07
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		44.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,818.89	2.49	4.67
BIST-30	8,463.73	3.05	5.52
BIST Bankacılık	9,573.11	8.91	9.82
FTSE 100 EOD	7,694.19	0.06	-0.50
XETRA DAX	16,716.47	0.74	-0.21
Dow Jones	37,683.01	0.58	-0.02
S&P 500	4,763.54	1.41	-0.13
Altın	2,027.84	-0.86	-1.68

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.14 (2023 sonu değeri 5.87).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.88 (2023 sonu değeri 1.79). 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 ve 18 Ekim 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	14.00	Aralık ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	91	91	90.6
	16.30	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-65	-64.9	-64.3
Euro Bölgesi	13.00	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	-	6.5	6.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yayımlanan New York Fed anketinde bir yıllık TÜFE beklentisinin %3.36'dan %3.01'e gerilemesi (2021 yılının Ocak ayından beri en düşük seviye), A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinde ve USD'nin değer kaybında rol oynadı. Atlanta Fed Başkanı Bostic'in, enflasyonun halen hedefledikleri %2 seviyesinin üzerinde olduğunu ve para politikasını sıkı tutma taraftarı olduğunu söylemesi ise, düşen tahvil faizlerinin bir miktar yükselmesine neden oldu. Bostic bu yıl iki defa faiz indirimi gerekebileceğini belirtti. Fed'den Bowman da enflasyonun Fed'in %2'lik enflasyon hedefine mevcut faiz oranları korunarak düşebileceği öngörüsünü yaptı. Bowman, fiyat baskılarının ortadan kalkması halinde faizleri indirmeyi destekleyeceğini, ancak henüz o noktada olunmadığını söyledi.

Dün %4.03 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyede bulunuyor.

FEDWATCH'a göre, Fed'den Mart ayında 25 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık %62.5, 2024 yılında yapılması beklenen toplam faiz indirimi miktarı da 136 baz puan.

Yurt içinde Hazine bugün, 1 Ekim 2025 vadeli sabit kuponlu ve 18 Ekim 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Ocak'ta toplam 97.8 milyar TL'lik itfasına karşılık Hazine, toplam 121 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0959, USD/TRY kuru 29.9400, sepet ise 31.3744 seviyesinde bulunuyor.

New York Fed anketinde bir yıllık TÜFE beklentisinin gerilemesi USD'nin değer kaybetmesinde etkili olsa da, Fed'den Bostic'in değerlendirmeleri sonrasında USD'nin kayıplarının bir kısmını geri aldığı görüldü. Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ve dış ticaret verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklanacak. Fed'den Barr ve ECB'den Villeroy konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0925, 1.0900 ve 1.0875 seviyeleri destek; 1.0980, 1.1005 ve 1.1035 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde bugün Hazine ihalelerine gelecek talep izlenecek. Haftanın kritik gündem maddeleri ise, Perşembe günü New York'ta 200'e yakın yabancı yatırımcıya gerçekleştirilecek teknik toplantı (TCMB Başkanı Erkan ile Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek) ve Cuma akşamı Moody's'in Türkiye için yapması beklenen kredi notu değerlendirmesi olacak.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 306 baz puanda.

USD/TRY kurunda 29.90, 29.87 ve 29.85 seviyeleri destek; 29.95, 29.97 ve 30.00 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 29.9000-29.8700-29.8500 Direnç: 29.9500-29.9700-30.0000

EURUSD için Destek: 1.0925-1.0900-1.0875 Direnç: 1.0980-1.1005-1.1035



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.49 artan BIST-100 endeksinde, 7,765, 7,702 ve 7,617 puan destek; 7,890, 8,010 ve 8,067 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,036 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,028 ve US\$ 2,017 seviyeleri destek; US\$ 2,043 ve US\$ 2,053 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	8 Oca
Fiyat/Kazanç (%)	14.17	8.46	7.09	5.87	6.14
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.88
Kar Marjı (%)	5.29	8.96	13.68	14.02	14.02
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.46	5.46
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.30	32.30
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Ocak Salı					
Türkiye	-	Hazine, 1 Ekim 2025 vadeli sabit kuponlu ve 18 Ekim 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	14.00	Aralık ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	91	91	90.6
	16.30	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-65	-64.9	-64.3
	20.00	Fed'den Barr konuşacak.			
Euro Bölgesi	13.00	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	-	6.5	6.5
	20.30	ECB'den Villeroy konuşacak.			

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”.