

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de manşet ve çekirdek ÜFE verileri yıllık bazda gerilese de, gerçekleştirmelerin piyasa beklentisinin üzerinde olması, faizlerin bir süre daha yüksek kalması gerektiğini düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Yurt içinde Hazine bugün 13 Ekim 2032 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- Çarşamba akşamı FOMC'nin, Perşembe günü de ECB'nin ve BoE'nin faiz kararlarını açıklayıp, beklentilerini paylaşacağı kritik bir haftaya giriyoruz. Üç merkez bankasının da faizini 50 baz puan artırması bekleniyor. Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed'in faiz oranının hangi seviyede olacağına yönelik öngörülerini içeren 'nokta grafik' ile Fed ekonomistlerinin güncel makro ekonomik öngörülerini de yayımlanacak. Başkan Powell'in basın toplantısındaki değerlendirmeleri ilgiyle takip edilecek. Salı günkü A.B.D. TÜFE verileri de önemli. EUR/USD paritesinde 1.0480, 1.0445 ve 1.0405 seviyeleri destek; 1.0555, 1.0595 ve 1.0620 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 18.62, 18.60 ve 18.56 seviyeleri destek; 18.66, 18.68 ve 18.70 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,952, 4,902 ve 4,857 puan destek; 5,054, 5,092 ve 5,150 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,789 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,779 ve US\$ 1,769 seviyeleri destek; US\$ 1,796 ve US\$ 1,806 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.6503	0.10
EUR/TRY	19.6482	-0.13
EUR/USD	1.0530	-0.25
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**	5,005.30	3.08	169.44
BIST-30	5,355.84	2.98	164.48
BIST Bankacılık	4,385.18	3.45	174.81
FTSE 100	7,476.63	0.06	1.25
XETRA DAX	14,370.72	0.74	-9.53
Dow Jones	33,476.46	-0.90	-7.88
S&P 500	3,934.38	-0.73	-17.45
Altın	1,796.63	0.41	-1.74

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.27 (2021 sonu değeri 5.76).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.89 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 13 Ekim 2032 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
İngiltere	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-	0.0/-2.5	0.2/-3.1

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan ÜFE verileri piyasanın beklentisinin üzerinde geldi. Her ne kadar hem manşet hem de çekirdek ÜFE yıllık bazda gerilemiş olsa da, gerçekleştirmelerin piyasanın beklentisinin üzerinde gelmesi, faizlerin bir süre daha yüksek kalması gerektiğini düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Cuma günü %4.34 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın. %3.58'den kapanan 10 yıllık tahvil faizi de bu sabah %3.55 seviyesinde.

Yurt içinde Hazine bugün 13 Ekim 2032 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0512, USD/TRY kuru 18.6400, sepet ise 19.1169 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Çarşamba akşamı FOMC'nin, Perşembe günü de ECB'nin ve BoE'nin faiz kararlarını açıklayacağı ve beklentilerini paylaşacağı kritik bir haftaya giriyoruz.

FOMC'nin faiz oranını 50 baz puan artırarak üst bandı %4.5'e yükseltmesi bekleniyor. Aralık toplantısında Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed'in faiz oranının hangi seviyede olacağına yönelik öngörülerini içeren 'nokta grafik' ile Fed ekonomistlerinin güncel makro ekonomik öngörülerini de yayımlanacak. Başkan Powell'in basın toplantısındaki değerlendirmeleri ilgiyle takip edilecek. Tahminlerde Fed faizinin %5'in üzerine çıkması, yakın dönem GSYH ve enflasyonda potansiyel olarak hafif yukarı yönlü revizyonlar ve daha düşük bir işsizlik oranı görülebilir. ING olarak Aralık'ta ve Şubat'ta 50'er baz puanlık artırımlar sonrasında enflasyon baskılarını daha da azaltacak olan durgunluk riskinin yükselmesiyle 2023 yılının 3. çeyreğinden itibaren faiz indirimi görmeyi bekliyoruz.

Ancak Çarşamba günü sonuçlanacak FOMC toplantısı öncesinde Salı günü açıklanacak A.B.D. TÜFE verileri de önemli olacak. Arka arkaya ikinci ayda da TÜFE'de beklentinin altında bir gerçekleşme yaşanırsa, piyasada 2023 yılının ikinci yarısında faiz indirimlerinin gündemde olacağı düşüncesi güç kazanacaktır.

ECB'nin ve BoE'nin de bu haftaki toplantılarında 50 baz puanlık faiz artırımlarına gitmesi bekleniyor. Faiz artırımının yanı sıra ECB'nin tahvil varlıklarını nasıl azaltmayı planladığına dair bazı genel ilkeler ortaya koyması beklenebilir (ECB'nin sonunda tahvil alımlarına yönelik yeniden yatırımlarını azaltması beklenebilir).

EUR/USD paritesinde 1.0480, 1.0445 ve 1.0405 seviyeleri destek; 1.0555, 1.0595 ve 1.0620 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah 1.2225 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 1.2175, 1.2125 ve 1.2070 seviyeleri destek, 1.2260, 1.2300 ve 1.2345 seviyeleri de direnç.

USD/TRY kurunda 18.62, 18.60 ve 18.56 seviyeleri destek; 18.66, 18.68 ve 18.70 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.6200-18.6000-18.5600 Direnç: 18.6600-18.6800-18.7000

EURUSD için Destek: 1.0480-1.0445-1.0405 Direnç: 1.0555-1.0595-1.0620



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yaklaşık %3.1 yükselen BIST-100 endeksinde 4,952, 4,902 ve 4,857 puan destek; 5,054, 5,092 ve 5,150 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,789 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,779 ve US\$ 1,769 seviyeleri destek; US\$ 1,796 ve US\$ 1,806 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	9 Aralık
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.76	6.27
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.89
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.69	13.36
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	5.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.16	32.41

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Aralık Pazartesi</b>					
Türkiye	-	Hazine, 13 Ekim 2032 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
İngiltere	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-	0.0/-2.5	0.2/-3.1

## 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”.