

 Görüş

## Tahvil:

- FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmedir. Başkan Powell'ın faiz artırımını yanlısı net açıklamalarda bulunmaması sonrasında para politikasında sıkılaştırmanın sonuna geldiği yönündeki beklentiler güçlendi ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Tahvil faizlerindeki düşüşte, A.B.D. Hazinesi'nin uzun vadeli tahvili ihraçlarındaki artışın yavaşlayacağını açıklaması da etkiliydi. A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri bu sabah sırasıyla %4.97 ve %4.74 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- A.B.D.'de fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat verisi yayımlanacak ve ECB'den Lane konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0585, 1.0560 ve 1.0535 seviyeleri destek; 1.0625, 1.0655 ve 1.0675 seviyeleri direnç. BoE toplantısında faizin sabit tutulması bekleniyor. TCMB Enflasyon Raporu takip edilecek. USD/TRY kurunda 28.30, 28.26 ve 28.23 seviyeleri destek; 28.38, 28.41 ve 28.45 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,490, 7,384 ve 7,297 puan destek; 7,639, 7,784 ve 7,921 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,984 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,979 ve US\$ 1,970 seviyeleri destek; US\$ 1,990 ve US\$ 2,000 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	28.3125	0.13
EUR/TRY	29.9377	0.13
EUR/USD	1.0568	-0.08
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**	7,528.57	0.19	36.66
BIST-30	7,874.45	0.49	32.46
BIST Bankacılık	7,651.68	-0.45	52.19
FTSE 100 EOD	7,342.43	0.28	-1.47
XETRA DAX	14,923.27	0.76	7.18
Dow Jones	33,274.58	0.67	0.38
S&P 500	4,237.86	1.05	10.38
Altın	1,982.15	-0.03	8.65

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.06 (2022 sonu değeri 7.10).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.05 (2022 sonu değeri 2.01). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu Basın Toplantısı			
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	215	210	210
	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	4.7	4.7
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı	5.25	5.25	5.25

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %5.25-%5.50 aralığında tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Açıklama metninde, son göstergelerin, ekonomik faaliyetin 3. çeyrekte güçlü bir hızda genişlediğine işaret ettiği belirtildi. İstihdam artışlarının yılın başından bu yana ılımlı olmakla birlikte güçlü seyretmekte olduğu ve işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiği aktarıldı. Enflasyonun yüksek seyretmeye devam ettiği tekrarlandı. A.B.D. bankacılık sisteminin sağlam ve dirençli olduğu belirtildi. Hanehalkı ve işletmeler için daha sıkı finansal ve kredi koşullarının ekonomik faaliyet, işe alımlar ve enflasyon üzerinde baskı yaratmasının muhtemel olduğu metinde yer aldı.

Fed Başkanı Powell'ın faiz artırımı yanlısı net açıklamalarda bulunmaması sonrasında para politikasında sıkılaştırmanın sonuna gelindiği yönündeki beklentiler güçlendi ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Tahvil faizlerindeki düşüşte, A.B.D. Hazinesi'nin uzun vadeli tahvili ihraçlarındaki artışın yavaşlayacağını açıklaması da etkiliydi.

Fed kararı öncesinde A.B.D. Hazinesi, uzun vadeli ihalelerdeki artışları yavaşlatacağını açıkladı. Bu açıklama, arzda daha büyük artış olacağını düşünen bazı yatırımcıları rahatlattı. İhraç baskısı uzun vadelerden uzaklaşarak daha kısa vadelere doğru hissediliyor.

Özet olarak; Fed'in tahvil faizlerindeki yüksek getirilerin kendi işlerinin bir kısmını yaptığını söylemesi ve uzun vadede daha düşük arz baskısı, A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşün temel nedeni olarak söylenebilir.

Dün Fed açıklamaları öncesinde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %5.01 ve %4.81 seviyelerindeydi. Bu sabah vadeli işlemlerde ise aynı sıraya göre %4.97 ve %4.74 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0600, USD/TRY kuru 28.3475, sepet ise 29.1901 seviyesinde bulunuyor.

Fed açıklamaları sonrasında faiz artırımlarının sonuna gelindiği beklentisi güçlendi ve USD değer kaybetti. Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat verisi yayımlanacak ve ECB'den Lane konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0585, 1.0560 ve 1.0535 seviyeleri destek; 1.0625, 1.0655 ve 1.0675 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bugünkü BoE toplantısında faizin sabit tutulması bekleniyor. Faizlerin yeterince uzun süre, yeterince yüksek kalması gerektiğine dair söylemin korunması şartı olmayacak.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 385 baz puanda. Bu sabah yılın son TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. Varsayımlardaki ve yıl sonları itibarıyla TCMB'nin TÜFE tahminine yönelik olası revizyonlar ilgiyle takip edilecek. Başkan'ın basın toplantısındaki değerlendirmelerine ve soru-cevap kısmına odaklanılacak.

USD/TRY kurunda 28.30, 28.26 ve 28.23 seviyeleri destek; 28.38, 28.41 ve 28.45 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 28.3000-28.2600-28.2300 Direnç: 28.3800-28.4100-28.4500

EURUSD için Destek: 1.0585-1.0560-1.0535 Direnç: 1.0625-1.0655-1.0675



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.19 artan BIST-100 endeksinde, 7,490, 7,384 ve 7,297 puan destek; 7,639, 7,784 ve 7,921 puan ise direnç seviyeleri.

Fed açıklamaları sonrasında USD değer kaybedip, tahvil faizleri gerilerken, ons altın destek buldu. Fed açıklamaları öncesinde US\$ 1,978 seviyesindeki altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,984 seviyesinde. Ons altında US\$ 1,979 ve US\$ 1,970 seviyeleri destek; US\$ 1,990 ve US\$ 2,000 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	1 Kasım
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.10	7.06
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.01	2.05
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.65	13.19
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.15	30.82

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Kasım Perşembe</b>					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu Basın Toplantısı			
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	215	210	210
	17:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	1.6	2.3	1.2
	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	4.7	4.7
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı PMI imalat	43	43	43
	14:00	ECB'den Lane konuşacak.			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı	5.25	5.25	5.25

## 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”.