

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de borç tavanının artırılması konusu henüz çözüme kavuşturulamazken, borç tavanı limitinin 18 Ekim'de aşılacağı belirtiliyor. Buna bağlı olarak A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizin yüksek seviyesi dikkati çekiyor. Borç krizi yaşayan Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande'nin ardından Fantasia isimli başka bir Çinli gayrimenkul şirketi de tahvil ödemesinde sıkıntı yaşadı. Yurt içinde Hazine bugün iki tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- A.B.D.'de Cuma günü istihdam verileri öncesinde borç tavanı konusundaki haber akışı izleniyor. Küresel olarak da stagfasyon endişelerindeki kıpırdanma dikkati çekiyor. USD'nin kazanımlarını büyük ölçüde koruduğu görülüyor. A.B.D.'de Ağustos ayı dış ticaret dengesi, Eylül ayı Markit PMI hizmetler ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1580 ve 1.1560 seviyeleri destek, 1.1620 ve 1.1650 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Bugün USD/TRY kurunda 8.8300 ve 8.8100 seviyeleri destek, 8.8700 ve 8.9000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde gözler Perşembe günü TCMB yatırımcı toplantısına çevrildi.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,375 ve 1,360 destek; 1,408 ve 1,417 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,759 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,751 ve US\$ 1,743 seviyeleri destek, US\$ 1,766 ve US\$ 1,774 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 8.8521  | -0.04              |
| EUR/TRY                          | 10.2927 | 0.22               |
| EUR/USD                          | 1.1621  | 0.23               |
| MB O/N borçlanma faizi (%)       |         | 16.50              |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) |         | 18.00              |
| MB O/N borç verme faizi (%)      |         | 19.50              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış   | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 1,394.37  | -0.51              | -5.58            |
| BIST-30         | 1,489.55  | -0.61              | -8.95            |
| BIST Bankacılık | 1,236.61  | -0.41              | -20.62           |
| FTSE 100 EOD    | 7,011.01  | -0.23              | 8.52             |
| XETRA DAX       | 15,036.55 | -0.79              | 9.61             |
| Dow Jones       | 34,002.92 | -0.94              | 11.10            |
| S&P 500         | 4,300.46  | -1.30              | 14.49            |
| Altın           | 1,769.51  | 0.52               | -6.77            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.48 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke   | Saat (TSİ) | Veri/gelişme   | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 17:00      | Hazine, 14 Oca 2026 vadeli TÜFE'ye endekli ve 2 Eyl 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. |             |                   |             |
| A.B.D. | 16:45      | Eylül ayı Markit US PMI hizmetler  | 54.5        | 54.4              | 54.4        |
|        | 17:00      | Eylül ayı ISM hizmetler endeksi  | 60.5        | 60.0              | 61.7        |

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D.'de borç tavanının artırılması konusu henüz çözüme kavuşturulamazken, US\$ 28.4 trilyonluk borç tavanı limitinin 18 Ekim'de aşılacağı belirtiliyor. Buna bağlı olarak A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizin yüksek seviyesi dikkati çekiyor. Demokratların borç tavanının artırılmasında yeterli oyun çıkması için Cumhuriyetçileri ikna çabaları devam ediyor.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak resmi istihdam verileri haftanın kritik başlıkları arasında yer alıyor. İstihdam verilerinin piyasanın beklentisinden güçlü gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş, USD'de değer kazanımı görülebilir.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %1.49 seviyesinde bulunuyor.

Borç krizi yaşayan Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande'nin ardından Fantasia isimli başka bir Çinli gayrimenkul şirketi tahvil ödemesinde sıkıntı yaşadı. Şirket, dün vadesi dolan US\$ 205.7 milyonluk tahvilinin ödemesini gerçekleştirmediğini açıkladı.

Yurt içinde Hazine bugün 14 Ocak 2026 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 2 Eylül 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1603, USD/TRY kuru 8.8530, sepet ise 9.5660 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam verileri öncesinde borç tavanı konusundaki haber akışı izleniyor. Küresel olarak da stagflasyon endişelerindeki kıpırdanma dikkati çekiyor. USD'nin kazanımlarını büyük ölçüde koruduğu görülüyor.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı dış ticaret dengesi, Eylül ayı Markit PMI hizmetler ve Eylül ayı ISM hizmetler verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Eylül ayı PMI hizmetler verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1580 ve 1.1560 seviyeleri destek, 1.1620 ve 1.1650 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Dün yurt içinde açıklanan Eylül ayı TÜFE artışı %1.25 ile piyasanın beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Veri öncesinde 8.8600 seviyesindeki USD/TRY kuru, verinin ardından 8.8800 seviyesine kadar yükseldikten sonra eski seviyesine geri geldi. Gözler Perşembe günkü TCMB yatırımcı toplantısına çevrildi. TCMB'nin faiz indirimlerinin devamının gelip gelmeyeceğine ve enflasyon görünümüne dair vereceği olası mesajlar yurt içi piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Bugün USD/TRY kurunda 8.8300 ve 8.8100 seviyeleri destek, 8.8700 ve 8.9000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.8300-8.8100-8.7800 Direnç: 8.8700-8.9000-8.9500

EURUSD için Destek: 1.1580-1.1560-1.1540 Direnç: 1.1620-1.1650-1.1680



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.5 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,375 ve 1,360 destek; 1,408 ve 1,417 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,759 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,751 ve US\$ 1,743 seviyeleri destek, US\$ 1,766 ve US\$ 1,774 seviyeleri de direnç.

| BIST-100                        | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 4 Ekim |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 9.22  | 6.49  | 8.94  | 13.07 | 7.48   |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.36  | 0.93  | 1.00  | 1.21  | 1.03   |
| Kar Marjı (%)                   | 11.38 | 9.50  | 6.72  | 5.59  | 7.77   |
| Aktif Karlılık (%)              | 2.39  | 2.17  | 1.93  | 1.46  | 1.97   |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 15.42 | 14.53 | 12.01 | 9.82  | 12.70  |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |        |



## Takvim

| Ülke   | Saat (TSİ) | Veri/gelişme  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>5 Ekim Salı</b>   |            |   |             |                   |             |
| Türkiye  | -          | Hazine, 14 Oca 2026 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 2 Eyl 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. |             |                   |             |
| A.B.D.   | 15:30      | Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)   | -70         | -70.7             | -70.1       |
|  | 16:45      | Eylül ayı Markit US PMI hizmetler   | 54.5        | 54.4              | 54.4        |
|  | 17:00      | Eylül ayı ISM hizmetler endeksi   | 60.5        | 60.0              | 61.7        |
| Euro Bölgesi   | 11:00      | Eylül ayı Markit PMI hizmetler  | -           | 56.3              | 56.3        |
| MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe |            |   |             |                   |             |

6

## 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”.