

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de beklentiyi karşılayamayan istihdam verileri ile A.B.D.-Çin arasında devam eden ticaret konulu endişeler, A.B.D. tahvil faizlerinin Cuma günü de gerilemesine neden oldu. Perşembe günü TCMB PPK toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, yapılacak açıklamada sıkı para politikası vurgusunun korunup korunmayacağına odaklanılacak. Cuma günü Fitch, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin 1.14 seviyesinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda ilk önemsedığımız destek seviyesi 5.25. Yarın İngiltere Parlamentosu'nda yapılacak oylamada Brexit anlaşmasının geçmesi beklenmiyor. Sonrasında nasıl adımlar atılacağı GBP'nin yönü üzerinde belirleyici olacak. ECB'nin Perşembe günü toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmezken, para politikasının normalleşmeye dönmesi açısından bu toplantı önem taşıyor. A.B.D.'de Çarşamba günü TÜFE verileri ve Cuma günü perakende satışlar öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,150, 92,450 ve 92,000 puan destek; 94,150, 94,500 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,249 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,243 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,255 ile US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3019	-0.60
EUR/TRY	6.0389	-0.57
EUR/USD	1.1376	0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.15	20.31
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.815	
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**	93,699.49	0.94	-18.76
BIST-30	116,962.91	1.10	-17.70
BIST Bankacılık	117,740.14	2.63	-31.30
FTSE 100 EOD	6,778.11	1.10	-11.83
XETRA DAX	10,788.09	-0.21	-16.49
Dow Jones	24,388.95	-2.24	-1.81
S&P 500	2,633.08	-2.33	-1.51
Altın	1,247.76	0.82	-4.22

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.82, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	2.7	2.2	5.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de beklentiyi karşılayamayan istihdam verileri ile A.B.D.-Çin arasında devam eden ticaret konulu endişeler, A.B.D. tahvil faizlerinin Cuma günü de gerilemesine neden oldu. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.84 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt içinde bu haftanın gündemine bakacak olursak; piyasanın ortalama beklentisi bugün yayımlanacak 3. çeyrek GSYH büyümesinin yıldan yıla %2.2 olacağı yönünde. Yarın açıklanacak Ekim ayı cari işlemler dengesinin US\$ 2.5 milyar fazla vermesi bekleniyor. Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, yapılacak açıklamada sıkı para politikası vurgusunun korunup korunmayacağına odaklanılacak. Cuma günü ise uluslararası kredi derecelenme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1436, USD/TRY kuru 5.2900, sepet ise 5.6700 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Kasım ayı tarım dışı istihdam verisinin 155 bin kişi ile 198 bin kişi olan ortalama beklentinin altında gelmesi ve bir önceki ayın verisinde 13 bin kişilik aşağı yönde revizyon yapılması ve ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın %0.2 ile %0.3 olan ortalama beklentiye ulaşamaması, Fed'in gelecek yıl öngörülenden daha erken faiz artırımlarına son vereceğine dair bazı düşüncelere destek verirken, USD değer kaybetti. Yatırımcıların ayrıca A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine dair endişelerini koruduğu gözlenirken, Fransa'daki protestolara karşın EUR/USD paritesinin yükselerek 1.1450 seviyesine yaklaştığı görülüyor.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.14 seviyesinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda ilk önemsedığımız destek seviyesi ise 5.25.

Hafta genelinde A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak Kasım ayı TÜFE verileri ve Cuma günü yayımlanacak perakende satışlar öne çıkıyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş nedeniyle ulaşım maliyetlerinin gerilemesiyle birlikte manşet enflasyonda aylık değişim yaşanmayabilir. Perakende satışlarda da enerji fiyatlarındaki bu değişimin etkileri hissedilecek. Ancak tüketici güveninin iyi ve gelirlerin de artmakta olduğu düşünüldüğünde perakende satışların yine de güçlü gelmesi beklenebilir.

ECB'nin Perşembe günü toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmezken, para politikasının normalleşmeye dönmesi açısından bu toplantı önem taşıyor. Haziran'dan beri ECB'nin yürüttüğü başarılı iletişim sayesinde tahvil alım programının bu ay sona erdirilecek olması piyasada tepki yaratmayacak.

Yarın İngiltere Parlamentosu'nda yapılacak oylamada Brexit anlaşmasının geçmesi beklenmiyor. Sonrasında nasıl adımlar atılacağı GBP'nin yönü üzerinde belirleyici olacak.

USDTRY için Destek: 5.2720-5.2500-5.2400 Direnç: 5.3230-5.3500-5.3700

EURUSD için Destek: 1.1410-1.1375-1.1358 Direnç: 1.1450-1.1475-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.94'lük artışla 93,699.49 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 93,150, 92,450 ve 92,000 puan destek; 94,150, 94,500 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan ve beklentiyi karşılayamayan istihdam verilerinin, Fed'in önümüzdeki yıl öngörülenden daha erken faiz artırımlarına son verebileceğine dair bazı düşüncelere destek vermesi, USD'nin değer kaybetmesine ve altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,249 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,243 ve US\$ 1,237 destek, 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,255 ile US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (07/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.82
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.96
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.71
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.44	13.81	14.57
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Aralık Pazartesi					
Türkiye	10:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	2.7	2.2	5.2
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”.