

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'li ve Çinli yetkililer arasında dün gerçekleştirilen telefon görüşmesinde ticaret müzakerelerinde bir sonraki aşama için yol haritası üzerinde konuşulması hisse senedi piyasalarını olumlu etkilerken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Faiz yükselişinde, Kasım ayı ÜFE gerçekleşmesinin beklentinin üzerinde olması da pay sahibiydi. A.B.D.'de açıklanacak TÜFE gerçekleşmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin bugünkü yönünü belirleyecek.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişle ve devam eden Brexit belirsizliğinin yarattığı endişelerle USD değer kazanıyor. EUR/USD paritesinin A.B.D. TÜFE verisi öncesinde 1.13 seviyesinden destek bulmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Paritede 1.1360 seviyesinin aşılması halinde ise 1.14 direncinin güçlü olmasını bekleriz. GBP/USD paritesinde 1.2480 desteği gün içinde test edilebilir. USD/TRY kurunun 5.40 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. 5.35 ise destek olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,600, 91,300 ve 90,600 puan destek; 92,400, 92,700 ve 93,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,243 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,240 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,246 ile US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3643	0.83
EUR/TRY	6.0688	0.39
EUR/USD	1.1314	-0.36
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.21	20.37
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.755	
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**	91,800.86	-0.46	-20.40
BIST-30	114,577.49	-0.39	-19.38
BIST Bankacılık	115,332.61	-0.49	-32.70
FTSE 100 EOD	6,806.94	1.27	-11.46
XETRA DAX	10,780.51	1.49	-16.54
Dow Jones	24,370.24	-0.22	-1.88
S&P 500	2,636.78	-0.04	-1.37
Altın	1,242.85	-0.13	-4.60

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.68, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/2.2	0.0/2.2	0.3/2.1
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı sanayi üretimi (YY %)	0.8	-	0.9

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.'li ve Çinli yetkililer arasında Salı günü gerçekleştirilen telefon görüşmesinde ticaret müzakerelerinde bir sonraki aşama için yol haritası üzerinde konuşulması hisse senedi piyasalarını olumlu etkilerken, A.B.D. tahvil faizleri de yükseldi. Faiz yükselişinde, Kasım ayı ÜFE gerçekleşmesinin beklentinin üzerinde olması da pay sahibiydi. A.B.D.'de Kasım'da değişim beklenmemesine karşın ÜFE %0.1 artarken, gıda ve enerji hariç ÜFE de %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti.

A.B.D.'de açıklanacak TÜFE gerçekleşmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin bugünkü yönünü belirleyecek. Dün %2.8560'tan %2.8810'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.89 seviyesinde bulunuyor.

Dün düzenlediği 12 Ağustos 2020 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde Hazine %18.62 ortalama bileşik faizle toplam 2.8 milyarlık satış gerçekleştirdi. Hazine, yılın son ihalesi haftaya düzenleyecek (6 Ağustos 2025 vadeli değişken kuponlu tahvilin yeniden ihracı). Hazine'nin bu ayki borçlanma öngörüsüne ulaşması için gelecek hafta düzenleyeceği ihalede yaklaşık 1.7 milyarlık satış yapması yeterli olacak (bugün ihale sonrası satış gerçekleştirilmesi halinde bu tutar daha az olabilir).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1328, USD/TRY kuru 5.3820, sepet ise 5.7480 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş ve devam eden Brexit belirsizliğinin yarattığı endişelerin güvenilir liman özelliğini öne çıkartması nedeniyle USD değer kazanıyor. EUR/USD paritesi açısından gün ortasında Euro Bölgesi'nde açıklanacak sanayi üretimi verisi ve öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Kasım ayı TÜFE verileri önemli olacak. Sanayi üretimi verisi, Euro Bölgesi'nde ekonomik büyümeye dair kaygıların yılın son çeyreğinde yerini bir miktar rahatlamaya bırakıp bırakmayacağına işaret edecek. A.B.D.'de ise, petrol fiyatlarındaki düşüş nedeniyle ulaşım maliyetlerinin gerilemesiyle birlikte manşet enflasyonda aylık değişim yaşanmayabilir.

EUR/USD paritesinin A.B.D. TÜFE verisi öncesinde 1.13 seviyesinden destek bulmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Paritede 1.1360 seviyesinin aşılması halinde ise 1.14 direncinin güçlü olmasını bekleriz. GBP/USD paritesinde ise 1.2480 desteği gün içinde test edilebilir.

USD/TRY kurunun 5.40 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. 5.40 üzerindeki her kapanış 5.50 ana direncini gündemde tutabilir. 5.35 ise destek olarak söylenebilir. Kur hareketinde yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yarınki TCMB PPK toplantısının ardından yayımlanacak metinde para politikasının görünümüne ilişkin yer alacak ifadeler etkili olacak.

USDTRY için Destek: 5.3500-5.3300-5.3000 Direnç: 5.4000-5.4300-5.4500

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1280-1.1250 Direnç: 1.1360-1.1400-1.1435



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.5 azalarak günü 91,800.86 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 91,600, 91,300 ve 90,600 puan destek; 92,400, 92,700 ve 93,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,243 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,240 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,246 ile US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (11/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.68
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.94
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 (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/2.2	0.0/2.2	0.3/2.1
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı sanayi üretimi (YY %)	0.8	-	0.9
13 Aralık Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	24	24	24
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
14 Aralık Cuma					
Türkiye	-	Fitch, Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesini yayımlayacak.			
A.B.D.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.1	0.2	0.8
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”.