

 Görüş

Tahvil:

- Fed faiz değişikliğine gitmezken, yetkililer faiz oranının yıl sonları itibarıyla bulunacağı seviyeye ilişkin tahminlerinde aşağı yönde revizyona gitti.

Döviz:

- Yurt dışında bugün 3 konu başlığı öne çıkıyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın daha önce 15 Aralık'ta yürürlüğe gireceğini açıkladığı Çin'den ithal ürünlere gümrük vergisi getirme kararını ertelleyip ertelememeyi değerlendirmesi bekleniyor. ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, Lagarde'nin başkan olarak ilk ECB toplantısının ardından yapacağı açıklamalar takip edilecek. Ayrıca İngiltere'de yapılacak genel seçimler izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.1115 destek, 1.1165 seviyesi ise direnç olarak izlenebilir. Bugün TCMB PPK faiz kararı kritik olacak. TCMB'nin piyasa beklentisinin altında faiz indirimine gitmesi halinde TL'de değer kazanımı görmeyi bekleyebiliriz. Faiz indiriminin piyasanın beklentisinin üzerinde olması halinde ise TL üzerinde baskı hissedilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,470, 107,000 ve 106,680 puan destek; 108,200, 108,800 ve 109,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,473 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,470 ve US\$ 1,466 destek; US\$ 1,480 ve US\$ 1,483 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.8064	0.06
EUR/TRY	6.4621	0.38
EUR/USD	1.1128	0.32
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.70

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	107,921.68	-0.08	18.24
BIST-30	131,380.97	-0.23	14.90
BIST Bankacılık	150,073.24	-0.45	27.47
FTSE 100 EOD	7,216.25	0.03	7.25
XETRA DAX	13,146.74	0.58	24.51
Dow Jones	27,911.30	0.11	19.65
S&P 500	3,141.63	0.29	25.32
Altın	1,474.75	0.74	14.97

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.35, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (% , bir haftalık repo ihale faizi)	13.00	12.50	14.00
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0
İngiltere	-	Genel seçimler			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere politika faiz oranını değiştirmeyerek %1.50 ile %1.75 aralığında tuttu. Karar oy birliği ile alındı (1 Mayıs'taki toplantıdan beri ilk defa karar oybirliği ile alınmış oldu). Fed, büyüme ve enflasyon beklentilerinde değişikliğe gitmezken, Fed faiz oranının yıl sonları itibarıyla bulunacağı seviyeye ilişkin tahminlerinde aşağı yönde revizyona gitti.

Açıklamada Komite'nin para politikasının mevcut duruşunun, ekonomik aktivitenin sürdürülebilir büyümesini, güçlü işgücü piyasası koşullarını ve Komite'nin simetrik %2'lik enflasyon hedefini desteklemek için uygun olduğunu değerlendirdiği belirtildi.

Bir önceki açıklama metninde yer alan "görünümüne ilişkin belirsizliklerin korunduğu" ifadesi kaldırıldı. Fed funds oranı için uygun hedef aralığı patikası değerlendirilirken Komite'nin, küresel gelişmeler ve sakin enflasyon baskıları dahil olmak üzere ekonomik görünümüne dair gelecek bilgileri izlemeye devam edeceği yer aldı.

Fed yetkilileri, faiz oranının yıl sonları itibarıyla bulunacağı seviyeye ilişkin tahminlerinde aşağı yönde revizyona gitti. FOMC üyelerinin Fed hedef faiz oranının 2020 sonunda bulunacağı seviyeye ilişkin tahminlerinin orta noktası (medyan) %1.875'ten %1.625'e indirildi. 2021 sonunda faizin bulunacağı seviyeye ilişkin medyan tahmin %2.125'ten %1.875'e düşürüldü. 2022 yılı tahmini %2.375'ten %2.125'e indirildi. Uzun dönem medyan beklenti %2.5 olarak korundu.

Karar öncesinde %1.8052 seviyesinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi karar sonrasında %1.78'e geriledikten sonra günü %1.7914 seviyesinden tamamladı. 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.80 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1140, USD/TRY kuru 5.8030, sepet ise 6.1360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yurt dışında bugün 3 konu başlığı öne çıkıyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın bugün danışmanlarıyla bir araya gelerek daha önce 15 Aralık'ta yürürlüğe gireceğini açıkladığı Çin'den ithal ürünlere gümrük vergisi getirme kararını erteleyip ertelememeyi değerlendirmesi bekleniyor. ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, Lagarde'nin başkan olarak ilk ECB toplantısının ardından para politikasının görünümüne ilişkin yapacağı açıklamalar takip edilecek.

Günün diğer önemli başlığı ise İngiltere'de yapılacak genel seçimler. Başbakan Johnson'ın partisi olan Muhafazakar Parti'nin tek başına hükümeti kuracak çoğunluğa erişmesi beklenmesine karşın, daha önce İngiliz siyasetinde gözlenen sürprizler yatırımcıların seçim sonucuna ilişkin temkini elden bırakmamasına yol açıyor. Muhafazakar Parti'nin tek başına hükümeti kuracak oy oranına sahip olması halinde GBP'de değer kazanımı görmeyi bekleriz.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maası başvuruları ve Kasım ayı ÜFE verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1115 destek, 1.1165 seviyesi ise direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde bugünkü TCMB PPK faiz kararı kritik olacak. Anket sonuçları faiz indirim beklentisinin ortalama 150 baz puan olduğunu işaret ediyor. Swap piyasasındaki fiyatlamalar ise 200 baz puanlık faiz indirimi beklentisini yansıtıyor. TCMB'nin beklentinin altında faiz indirimine gitmesi halinde TL'de değer kazanımı görmeyi bekleyebiliriz. Faiz indiriminin piyasanın beklentisinin üzerinde olması halinde ise TL üzerinde baskı hissedilebilir.

USDTRY için Destek: 5.7870-5.7650-5.7500 Direnç: 5.8180-5.8250-5.8320

EURUSD için Destek: 1.1115-1.1100-1.1080 Direnç: 1.1165-1.1180-1.1210



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 107,470, 107,000 ve 106,680 puan destek; 108,200, 108,800 ve 109,300 puan ise direnç seviyeleri.

Fed kararı öncesinde US\$ 1,471 seviyesindeki altının ons fiyatı, Fed açıklamaları sonrasında US\$ 1,479 seviyesine kadar yükseldi. Dün US\$ 1,475 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,473 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. Başkanı Trump'ın bugün danışmanlarıyla bir araya gelerek daha önce 15 Aralık'ta yürürlüğe gireceğini açıkladığı Çin'den ithal ürünlere gümrük vergisi getirme kararını ertelleyip ertelememeyi değerlendirmesi bekleniyor. Yatırımcılar ticaret konulu haber akışını ve bugün İngiltere'de gerçekleştirilecek genel seçimleri izliyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,470 ve US\$ 1,466 destek; US\$ 1,480 ve US\$ 1,483 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (11/12/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.35
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.83
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.92
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.41

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Aralık Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (% , bir haftalık repo ihale faizi)	13.00	12.50	14.00
A.B.D.	16:30	Kasım ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.7	0.2/1.2	0.4/1.1
	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	212	203
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0
	16:30	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı			
İngiltere	-	Genel seçimler			
13 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-	3.2
A.B.D.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.4	0.3

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”.