

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, bireysel yatırımcılara 17 Aralık-21 Aralık 2018 tarihleri arasında bir hafta boyunca EUR ve USD cinsinden devlet tahvili ihracını talep toplama yöntemiyle gerçekleştireceğini açıkladı. 364 gün vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli tahvillerin ihraç tarihi 28 Aralık 2018, itfa tarihleri de 27 Aralık 2019 olacak. Yıllık getiri oranının EUR cinsinden tahvilde %2.5, USD cinsinden tahvilde %4.0 olacağı açıklandı.

Döviz:

- USD/TRY kuru 5.30-5.40 bant aralığında kalmaya devam ederken, bugün kur hareketinde en belirleyici unsurun TCMB PPK toplantı metni olacağını söyleyebiliriz. ECB'nin bugünkü toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmezken, para politikasının normalleşmeye dönmesi açısından bu toplantı önem taşıyor. EUR/USD paritesinin ECB toplantısı öncesinde 1.1350 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. 1.1420 güçlü bir direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,500, 89,000 ve 88,560 puan destek; 90,500, 91,300 ve 91,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,246 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,239 ve US\$ 1,235 destek, US\$ 1,251 ile US\$ 1,254 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3417	-0.42
EUR/TRY	6.0810	0.20
EUR/USD	1.1368	0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.33	21.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.745	
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**	90,051.10	-1.91	-21.92
BIST-30	112,441.72	-1.86	-20.88
BIST Bankacılık	111,138.15	-3.64	-35.15
FTSE 100 EOD	6,880.19	1.08	-10.50
XETRA DAX	10,929.43	1.38	-15.39
Dow Jones	24,527.27	0.64	-1.25
S&P 500	2,651.07	0.54	-0.84
Altın	1,245.40	0.21	-4.41

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.55, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.92, 2017 sonu değeri 1.36 (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 (%)	24	24	24
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0

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:

Hazine Müsteşarlığı, bireysel yatırımcılara sunulan finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla 17 Aralık-21 Aralık 2018 tarihleri arasında bir hafta boyunca EUR ve USD cinsinden devlet tahvili ihracını talep toplama yöntemiyle gerçekleştireceğini açıkladı. 364 gün vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli tahvillerin ihraç tarihi 28 Aralık 2018, itfa tarihleri de 27 Aralık 2019 olacak. Yıllık getiri oranının EUR cinsinden tahvilde %2.5, USD cinsinden tahvilde %4.0 olacağı açıklandı.

Yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) bugünkü toplantısının ardından yayımlayacağı metinde para politikasının görünümüne ilişkin yer alacak ifadeler tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedilmekte olduğuna ilişkin iyimserlik ve İngiltere Başbakanı May'in güvenoyu için yeterli milletvekili sayısına ulaşacağıın anlaşılması etkili oldu. A.B.D.'de Kasım ayı TÜFE gerçekleşmesinin %0.0 ile beklentiye uyumlu gelmesi ise tahvil faizleri üzerinde belirgin bir etki yaratmadı. Dün %2.881'dan %2.906'ya çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.91 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1370, USD/TRY kuru 5.3530, sepet ise 5.7270 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugünkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, yapılacak açıklamada sıkı para politikası vurgusunun korunup korunmayacağına odaklanılacak. USD/TRY kuru 5.30-5.40 bant aralığında kalmaya devam ederken, bugün kur hareketinde en belirleyici unsurun TCMB PPK toplantı metni olacağını söyleyebiliriz.

İngiltere Başbakanı May'in Muhafazakar Parti liderliğine yönelik güven oylamasını kazanacağını anlaşılması GBP'nin kayıplarını geri kazanmasını sağladı. May güven oylamasında 317 milletvekilinin 200'ünün desteğini aldı. Ancak May'in önünde halen Brexit anlaşmasının Parlamento'da getirilmesi konusu bulunuyor ve bu da GBP'nin değer kazanımı üzerinde bir bariyer oluşturuyor. İtalya'nın 2019 yılı bütçe açığı hedefini %2.4'ten %2.04'e düşürmesi ve Avrupa Komisyonu'nun bu bütçe teklifini kabul etmesini beklediğini söylemesi, EUR'ya değer kazandırdı. ECB'nin bugünkü 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. Ancak ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler ve soru-cevap kısmı EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinin ECB toplantısı öncesinde 1.1350 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. 1.1420 ise güçlü bir direnç.

USDTRY için Destek: 5.3360-5.3170-5.2900 Direnç: 5.3800-5.4000-5.4300

EURUSD için Destek: 1.1350-1.1315-1.1290 Direnç: 1.1390-1.1420-1.1440



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.9 azalarak 90,051.1 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 89,500, 89,000 ve 88,560 puan destek; 90,500, 91,300 ve 91,550 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,246 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,239 ve US\$ 1,235 destek, US\$ 1,251 ile US\$ 1,254 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (12/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.55
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.92
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.72
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
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”.