

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine'nin dünkü ihalelerde gelen talebe kıyasla sınırlı borçlanmaya gitmesi, tahvil faizlerindeki gerilemenin devam etmesini sağladı. Bugün de 2 yıllık tahvilin yeniden ihracı gerçekleştirilecek. Dün %21.71'den %21.09'a gerileyen 2 yıllık tahvilin yönü açısından bugünkü ihaleye gelecek talep ve Hazine'nin talep karşılama oranı önemli olacak.

## Döviz:

- EUR/USD paritesindeki gerilemede, petrol fiyatlarındaki artışın, Avrupa'daki politik haber akışının yansımalarının ve Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin nispeten zayıf görünümün etkili olduğunu söyleyebiliriz. Avrupa Komisyonu'nun bütçede revizyona gitmesi için İtalya'ya tanıdığı süre bugün doluyor. Bu hafta EUR/USD paritesinin 1.12 seviyesinin altına inme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Paritede önemsedğimiz destek seviyesi Fibonacci düzeltme seviyesinin bulunduğu 1.1187.
- USD/TRY kurunda destek olarak 5.44 öne çıkıyor. Direnç olarak ise 5.50 seviyesini önemsiyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,000, 90,600 ve 90,160 puan destek; 92,000, 92,440 ve 93,070 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,203 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,197 destek, US\$ 1,210 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4604	0.01
EUR/TRY	6.1308	-0.94
EUR/USD	1.1217	-1.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.89	21.09
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.646	
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**	91,445.28	-1.50	-20.71
BIST-30	114,424.67	-1.39	-19.48
BIST Bankacılık	114,391.58	-2.53	-33.25
FTSE 100 EOD	7,053.08	-0.74	-8.26
XETRA DAX	11,325.44	-1.77	-12.33
Dow Jones	25,387.18	-2.32	2.21
S&P 500	2,726.22	-1.97	1.97
Altın	1,200.58	-0.71	-7.85

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.66, 2017 sonu değeri 9.18.

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
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2020 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek			
A.B.D.	14:00	Ekim ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	108	108	107.9

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'nın, iç borçlanma tutarının azaltılması ve faiz giderlerinin düşürülmesi amacıyla bu hafta gerçekleştirileceği duyurulan 10 yıl vadeli TÜFE'ye endekli, 7 yıllık değişken faizli ve 10 yıllık sabit kuponlu tahvili ihalelerinin yapılmamasına karar vermesi Cuma günü tahvil faizlerinde düşüşe neden olmuştur.

Hazine'nin dün gerçekleştirdiği 11 Aralık 2019 vadeli kuponsuz tahvil ile 18 Ekim 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerinde, gelen talebe kıyasla sınırlı borçlanmaya gitmesi de ihaleler sonrasında tahvil faizlerindeki gerilemenin devam etmesini sağladı. Hazine bugün de 12 Ağustos 2020 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Dün %21.71'den %21.09'a gerileyen 2 yıllık tahvilin yönü açısından bugünkü ihaleye gelecek talep ve Hazine'nin talep karşılama oranı önemli olacak. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise %16.50-30 aralığını önemsiyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1250, USD/TRY kuru 5.4620, sepet ise 5.8060 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

EUR/USD paritesinin 1.1210 seviyesine yaklaşmasında, petrol fiyatlarındaki artışın, Avrupa'daki politik haber akışının yansımalarının ve Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin nispeten zayıf görünümün etkili olduğunu söyleyebiliriz.

Suudi Arabistan Enerji Bakanı Al-Falih, ülkesinin petrol arzını günlük 500 bin varil azaltacağını söyleyerek, toplam arzın da günlük 1 milyon varil düşmesi gerektiğini belirtmiş, Al-Falih'in açıklamaları sonrasında Brent petrol fiyatı artmış ve USD değer kazanmıştı.

İtalyan bütçesi konusu ise EUR'yu zayıflatan unsurlar arasında yer alıyor. Avrupa Komisyonu'nun bütçede revizyona gitmesi için İtalya'ya tanıdığı süre bugün doluyor. Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin zayıf olması ve bu eğilimin devam edebileceği düşüncesi de EUR üzerinde baskı yaratıyor. Nitekim yarın Almanya'da açıklanacak 3. çeyrek büyüme verisi çeyrekten çeyreğe ülke ekonomisinin daraldığını gösterebilir.

Brexit konusuna ilişkin belirsizlik de EUR üzerinde baskı yaratan bir diğer konu başlığı. Bu hafta A.B.D.'de açıklanacak TÜFE (Çarşamba) ve perakende satış (Perşembe) verilerinin ise Fed'in faiz artırımlarına devam kararına destek vermesi bekleniyor.

Bu hafta yukarıda belirttiğimiz gelişmelere bağlı olarak EUR/USD paritesinin 1.12 seviyesinin altına inme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Paritede önemsedığımız destek seviyesi ise Fibonacci düzeltme seviyesinin de bulunduğu 1.1187 seviyesi.

USD/TRY kurunda destek olarak 5.44 öne çıkıyor. Direnç olarak ise 5.50 seviyesini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.4400-5.4275-5.4100 Direnç: 5.4800-5.5000-5.5160

EURUSD için Destek: 1.1215-1.1187-1.1150 Direnç: 1.1260-1.1280-1.1320



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.5 değer kaybeden BIST-100 endeksinde 91,000, 90,600 ve 90,160 puan destek; 92,000, 92,440 ve 93,070 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,203 seviyesinde bulunan ve USD'nin güçlü olması nedeniyle baskı altında kalmayı sürdüren altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,197 destek, US\$ 1,210 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (12/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.94
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.73
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.42	13.81	14.58
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>13 Kasım Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2020 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	14:00	Ekim ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	108	108	107.9
	18:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Almanya	11:00	Kasım ayı ZEW endeksi	65	-	70.1
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”.