

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün 13 Kasım 2019 vadeli, 2 yıllık tahvilin ilk ihracını ve 11 Ağustos 2027 vadeli, 10 yıllık tahvilin yeniden ihracını yapacak. Dün 15 Mayıs 2019 vadeli gösterge tahvildeki satışların bir kısmı yeni ihraç için portföylerde yer açma eğilimi ile ilişkilendirilebilir. Almanya'da yükselen tahvil faizlerinin yönünü belirlemede, Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da açıklanacak büyüme verileri ile Almanya'daki tahvil ihracı öne çıkacak.

Döviz:

- TCMB, reel sektörün kur riskinin yönetilmesi amacıyla önümüzdeki günlerde döviz kuru riski koruması sağlayacak TL uzlaşmalı vadeli döviz işlemlerine başlayacak.
- Yaklaşık 3 ay önce 8.2 olan USD/TRY kurunda bir aylık vadeli opsiyon fiyatlarında ima edilen oynaklık bu sabah 15 ile Nisan ortasından beri en yüksek seviyesine çıktı. USD/TRY kurunun son günlerde 3.85 seviyesinin altına kalıcı olarak inemediği görülüyor. Kurun 3.85-3.90 bandındaki hareketini bugün de sürdürmesini bekliyoruz.
- EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1690 direncini test etmesini bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,000, 107,250 ve 106,500 puan destek; 109,550, 110,000 ve 110,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,277 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,273 ve US\$ 1,269 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8696	0.23
EUR/TRY	4.5146	0.21
EUR/USD	1.1665	0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.47	13.82
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.814	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,859.62	-0.08	39.32
BIST-30	133,259.53	-0.02	39.54
BIST Bankacılık	164,500.00	0.82	26.98
FTSE 100 EOD	7,415.18	-0.24	3.81
XETRA DAX	13,074.42	-0.40	13.88
Dow Jones	23,439.70	0.07	18.61
S&P 500	2,584.84	0.10	15.45
Altın	1,277.61	0.12	10.96

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 13 Kasım 2019 vadeli tahvili ilk kez, 11 Ağustos 2027 vadeli tahvili de yeniden ihraç edecek.			
Euro Bölgesi	12:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.5	-/-	0.6/2.5
Küresel	12:00	Yellen, Draghi, Carney ve Kuroda konuşacak.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Yıl başından itibaren. ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı bugün 13 Kasım 2019 vadeli, 2 yıllık tahvilin ilk ihracını ve 11 Ağustos 2027 vadeli, 10 yıllık tahvilin yeniden ihracını yapacak. Gelecek hafta düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesi ile aylık borçlanma programını tamamlayacak olan Hazine, Kasım'da 4.4 milyar TL'lik itfasına karşılık toplam 6.2 milyar TL'lik satış yapmayı planlıyor.

Günün önemli konusu, ihalelere gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz olacak.

Dün 15 Mayıs 2019 vadeli gösterge tahvildeki satışların bir kısmı yeni ihraç için portföylerde yer açma eğilimi ile ilişkilendirilebilir.

Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizindeki yükseliş devam etti ve kapanış %0.418 seviyesinden gerçekleşti.

Almanya'da tahvil faizlerinin yönünü belirlemede bugün Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da açıklanacak büyüme verileri ile Almanya'daki tahvil ihracı öne çıkacak.

Dün %2.40 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.4140 seviyesine kadar yükseldi. Gün ortasında büyük Merkez bankaları başkanlarının konuşmaları takip edilecek (Yellen, Draghi, Kuroda ve Carney).

	10/11/2017	13/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.55	13.82	27 ↑
10 yıllık gösterge	12.33	12.39	6 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-122	-143	

TR Eurobond (\$)	10/11/2017	13/11/2017	değişim (US\$)
2025	112.3	112.4	0.1 →
2030	152.4	152.3	0.0 →
2041	96.5	96.8	0.2 →

	10/11/2017	13/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.40	2.40	0 →
10-2 yıl getiri farkı	74	71	

CDS (5 yıllık USD)	10/11/2017	13/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	212	213	1.3 →
Güney Afrika	208	212	4.2 ↑
Rusya	139	138	-0.7 →
Brezilya	179	179	-0.3 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1670, USD/TRY kuru 3.8785, sepet ise 4.2030 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB Başkan Yardımcısı Kilimci, reel sektörün kur riskinin yönetilmesi amacıyla önümüzdeki günlerde döviz kuru riski koruması sağlayacak TL uzlaşmalı vadeli döviz işlemlerine başlamayı planladıklarını belirtti. Buna göre, işlemlerde vadeli olarak belirlenen döviz kuru ile vade tarihindeki döviz kuru arasındaki fark TL olarak el değiştirecek, TCMB rezervleri de etkilenmeyecek. Söz konusu işlemler ihale yoluyla döviz piyasası üyesi bankalar üzerinden gerçekleştirilecek.

Haber sonrasında USD/TRY kuru kısa süreliğine düşüş kaydetse de daha sonra gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ederek yönünü yukarı çevirdi.

Yaklaşık 3 ay önce 8.2 olan USD/TRY kurunda bir aylık vadeli opsiyon fiyatlarında ima edilen oynaklık bu sabah 15 ile Nisan ortasından beri en yüksek seviyesine çıktı.

Risk göstergelerinden birisi olarak kabul eden CDS'lere bakıldığında da, Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıl vadeli CDS priminin 216 baz puanı geçerek Nisan'dan beri en yüksek seviyesine geldiği görülüyor.

Döviz kurları	10/11/2017	13/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1663	1.1665	0.0% ↑
USD/JPY	113.53	113.61	0.1% ↑
GBP/USD	1.3188	1.3114	-0.6% ↓
USD/TRY	3.8608	3.8696	0.2% ↑
USD/ZAR	14.3563	14.4614	0.7% ↑
USD/RUB	59.18	59.36	0.3% ↑
USD/BRL	3.2778	3.2793	0.0% ↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun son günlerde 3.85 seviyesinin altına kalıcı olarak inemediği görülüyor. Kurun 3.85-3.90 bandındaki hareketini bugün de sürdürmesini bekliyoruz.

Bugünün gündemi yoğun. Fed'den ve ECB'den yetkillerin konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da açıklanacak büyüme verileri EUR'ya destek verebilir. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1690 direncini test etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8650-3.8500-3.8450 Direnç: 3.8790-3.8880-3.9000

EURUSD için Destek: 1.1630-1.1600-1.1585 Direnç: 1.1690-1.1720-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün günü yatay tamamlayan BIST-100 endeksinde 108,000, 107,250 ve 106,500 puan destek; 109,550, 110,000 ve 110,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatının dar bant aralığına sıkıştığı görülüyor. Bu sabah US\$ 1,277 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,273 ve US\$ 1,269 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	10/11/2017	13/11/2017	değişim
BIST-100	108,949.35	108,859.62	-0.08%
BIST-30	133,290.88	133,259.53	-0.02%
XBANK	163,167.06	164,500.00	0.82%
XUSIN	124,832.87	124,069.28	-0.61%
MSCI TR	1,502,525	1,506,838	0.29%
MSCI EM	128.03	127.33	-0.55%
VIX	11.3	11.5	1.86%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Kasım Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli tahvili ilk kez ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	10:05	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:15	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	20:05	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	ECB'den Lautenschlaeger'in konuşması			
	11:00	ECB'den Nuoy'un konuşması			
	12:00	Eylül ayı sanayi üretimi (YY %)	3.4	-	3.8
	12:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.5	-/-	0.6/2.5
	15:30	ECB'den Benoit'in konuşması			
Küresel	12:00	Yellen, Draghi, Carney ve Kuroda konuşacak.			
Almanya	10:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.4	-/-	0.6/2.1
	10:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0/1.6	-/-	0/1.6
	12:00	Kasım ayı ZEW mevcut durum endeksi	88	-	87
İngiltere	11:30	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.1	-/-	0.3/3
	11:30	Ekim ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	2.8	-	2.7
15 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	10:00	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:30	Ekim ayı TÜFE (YY %)	2.1	2.0	2.2
	15:30	Ekim ayı TÜFE-gıda ve enerji hariç (YY %)	1.7	1.7	1.7
	15:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.0	0.0	1.6
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Praet'in konuşması			
16 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:10	Fed'den Mester'in konuşması			
	16:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.5	0.28
	20:10	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	23:45	Fed'den Williams'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.4
	12:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	-	0.9
	22:00	ECB'den Constancio'nun konuşması			
İngiltere	11:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-0.8/1.2
	17:00	BoE'den Carney, Broadbent, Cunliffe ve Haldane konuşacak.			
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”.