

 Görüş

Tahvil:

- Hazine itfa-ihale farkı nedeniyle bugün piyasaya yaklaşık 13.9 milyar TL'lik giriş olacak. Bu girişin bir kısmının yeniden tahvil piyasasına girmesi halinde faizlerde düşüş devam edebilir. Bugün itfalar sonrasında piyasaya kalacak likiditenin hangi kanallara dağılacığı izlenecek.

Döviz:

- Brexit anlaşmasına yönelik iyimserlik GBP'nin değer kazanmasını sağladı. İngiltere Başbakanı May'in TSİ 17:00'de bakanlarıyla teker teker görüşmesi bekleniyor. GBP/USD paritesinde gün içinde sırasıyla 50 ve 100 günlük basit hareketli ortalamaların olduğu 1.3026-1.3036 dirençleri izlenecek. Gün içinde A.B.D.'de Ekim ayı TÜFE verileri, Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek büyüme ve İngiltere'de de Ekim ayı TÜFE verileri açıklanacak. Paritede 1.1240 desteğinin gözlenebileceğini düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1320-1.1350 aralığını gösterebiliriz. USD/TRY kuru 5.50 seviyesinin altında seyretmeyi sürdürüyor. Kurun bugün ağırlıklı olarak 5.45-5.52 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,500, 92,000 ve 91,300 puan destek; 93,300, 94,000 ve 94,730 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,202 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,196 destek, US\$ 1,210 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4766	0.30
EUR/TRY	6.1817	0.83
EUR/USD	1.1289	0.64
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.78	19.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.679	
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**	92,708.56	1.38	-19.62
BIST-30	116,229.85	1.58	-18.21
BIST Bankacılık	117,449.62	2.67	-31.47
FTSE 100 EOD	7,053.76	0.01	-8.25
XETRA DAX	11,472.22	1.30	-11.19
Dow Jones	25,286.49	-0.40	1.81
S&P 500	2,722.18	-0.15	1.82
Altın	1,201.96	0.11	-7.74

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.76, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 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	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.4	0.3/2.5	0.1/2.3
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.2/1.7	0.2/1.7	0.2/1.7

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'nin bu hafta düzenleyeceğini belirttiği 6 ihalenin 3'ünü iptal etmesi, diğer 3 ihalede de borçlanmasını düşük tutması, tahvil faizlerinin gerilemesinde belirleyici rol oynadı.

Hazine Müsteşarlığı dün gerçekleştirdiği 12 Ağustos 2020 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında rekabetçi olmayan teklifler dahil olmak üzere piyasaya 348 milyon TL'lik, kamu kuruluşlarına da 790 milyon TL'lik satış yaptı. Hazine, ihaleye gelen piyasa teklifinin sadece %11.2'sini karşılayarak ihalede ortalama bileşik faizin %18.79 ile ikincil piyasa faizinin oldukça altında gerçekleşmesini sağladı. Aynı vadede Ekim ayında yapılan ihaledeki ortalama bileşik faiz %25.98 idi.

İhale sonrasında ikincil piyasa faizlerinde de düşüş yaşandı.

Hazine'nin bugün piyasaya 14.7 milyar TL'lik itfası bulunuyor. Bu hafta düzenlediği 3 ihale ile de piyasadaki yaklaşık 810 milyon TL'lik çıkış olacak. Dolayısıyla nette bugün piyasaya 13.9 milyar TL'lik giriş yaşanacak. Bu girişin bir kısmının yeniden tahvil piyasasına girmesi halinde faizlerde düşüş devam edebilir. Bugün Hazine'nin itfa-ihale farkından piyasaya kalacak olan likiditenin hangi kanallara dağılacığı izlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1285, USD/TRY kuru 5.4900, sepet ise 5.8430 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Brexit anlaşmasına yönelik iyimserlik GBP'nin değer kazanmasını sağlarken, GBP/USD paritesi 1.30 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor. İngiltere Başbakanı May'in TSİ 17:00'de bakanlarıyla teker teker görüşmesi bekleniyor. May'in kabineden destek alsa da Parlamento'dan alıp almayacağı ise belirsizliğini koruyor. GBP/USD paritesinde gün içinde sırasıyla 50 günlük ve 100 günlük basit hareketli ortalamaların olduğu 1.3026-1.3036 dirençleri izlenecek.

İtalyan Hükümeti 2019 bütçesinde bütçe açığı ve büyüme hedeflerini değiştirmeme kararı aldı. AB'nin İtalya'ya yönelik disiplin süreci başlatıp başlatmama kararı akın döneminde EUR açısından izlenmesi gereken başlıklar arasında yer alacak.

Brexit iyimserliği EUR'ya da destek verirken, EUR/USD paritesi 1.13 seviyesine yakın seyrediyor. Gün içinde A.B.D.'de Ekim ayı TÜFE verileri, Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek büyüme ve İngiltere'de de Ekim ayı TÜFE verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde A.B.D.'de TÜFE gerçekleşmesine göre hareketlilik yaşanabilir. Paritede 1.1240 desteğinin gözlenebileceğini düşünüyoruz. Direnç olarak ise 1.1320-1.1350 aralığını gösterebiliriz.

USD/TRY kuru 5.50 seviyesinin altında seyretemeyi sürdürüyor. Kurun bugün ağırlıklı olarak 5.45-5.52 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.4670-5.4500-5.4300 Direnç: 5.5000-5.5160-5.5290

EURUSD için Destek: 1.1260-1.1240-1.1215 Direnç: 1.1300-1.1320-1.1355



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.38 artarak 92,708.56 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 92,500, 92,000 ve 91,300 puan destek; 93,300, 94,000 ve 94,730 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,202 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,196 destek, US\$ 1,210 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (13/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.76
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.95
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.72
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
14 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.4	0.3/2.5	0.1/2.3
Euro Bölgesi	13:00	Eylül ayı sanayi üretimi	-	0.3	0.9
	13:00	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.2/1.7	0.2/1.7	0.2/1.7
İngiltere	12:30	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	2.0	1.9	1.9
15 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı Empire imalat	-	20	21.1
	16:30	Kasım ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	20	22.2
	16:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.5	0.1
16 Kasım Cuma					
A.B.D.	17:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.2	0.3
	17:15	Ekim ayı kapasite kullanım oranı	-	78.2	78.11
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.1	1.1	1.1

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”.