

 Görüş

Tahvil:

- İngiltere'de taslak Brexit planının kabinde kabul edilmesine karşın birkaç bakanın istifa etmesi, İngiliz Parlamentosu'nda taslağın onaylanma olasılığının düştüğü algısını yaratırken, A.B.D. tahvilleri güvenilir liman özellikleri nedeniyle alım gördü. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %16.50 seviyesini kritik görüyoruz.

Döviz:

- GBP, İngiltere'de Brexit Bakanı Raab'ın ve iki bakanın daha istifa haberi sonrasında sert değer kaybına uğradı. GBP için sorulması gereken soru ne kadarlık risk priminin fiyatlanması gerektiği ve halihazırda yeteri kadar fiyatlanmanın yapıp yapılmadığı. EUR/USD paritesinin bugün 1.1320-1.1380 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. TL, gelişmekte olan ülke para birimlerindeki ılımlı seyre ortak olurken, siyasi haber akışı da USD/TRY kurundaki düşüşte etkili olmuş görünüyor. USD/TRY kurunda 5.33-5.30 destek aralığı öne çıkıyor. Direnç olarak ise 5.40'ı söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,700, 91,900 ve 91,300 puan destek; 93,750, 94,400 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,211 ve US\$ 1,207 destek, US\$ 1,217 ve US\$ 1,222 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3471	-1.99
EUR/TRY	6.0576	-1.87
EUR/USD	1.1326	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.80	19.96
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.677	
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**	93,296.84	0.01	-19.11
BIST-30	117,023.50	-0.15	-17.65
BIST Bankacılık	116,843.70	-1.26	-31.82
FTSE 100 EOD	7,038.01	0.06	-8.45
XETRA DAX	11,353.67	-0.52	-12.11
Dow Jones	25,289.27	0.83	1.82
S&P 500	2,730.20	1.06	2.12
Altın	1,212.91	0.17	-6.90

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.79, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 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.	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

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:

İngiltere'de taslak Brexit planının kabinde kabul edilmesine karşın birkaç bakanın istifa etmesi, İngiliz Parlamentosu'nda taslağın onaylanma olasılığının düştüğü algısını yaratırken, A.B.D. tahvilleri güvenilir liman özellikleri nedeniyle alım gördü. Gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.11 seviyesini altında (geçen hafta %3.25 seviyesini görmüştü).

Bugün A.B.D.'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Euro Bölgesi'nde açıklanacak Ekim ayı TÜFE gerçekleşmesi ise Alman tahvil faizlerinde sınırlı da olsa hareketlilik yaratabilir.

Yurt içinde ise tahvil faizleri gerilemesini dün de sürdürdü. Son bir haftada 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla 181 ve 85 baz puan geriledi. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20 seviyesinin altında kapanış yapıp yapmayacağı önemli olacak. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %16.50 seviyesini kritik görüyoruz. Bu seviyenin kırılmasını sağlayacak gelişmelerin olması halinde %16.10 seviyesini önemsiyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1355, USD/TRY kuru 5.3630, sepet ise 5.7250 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

GBP, İngiltere'de Brexit Bakanı Raab'ın ve iki bakanın daha istifa haberi sonrasında sert değer kaybına uğradı ve dün GBP/USD paritesi gün içinde 1.2960'lardan 1.2724 seviyesine kadar geriledi. May'in kabinesinden bazı bakanların istifa etmesi, taslak halindeki Brexit anlaşmasını İngiliz Parlamentosu'nun onaylamayacağı yönündeki bazı görüşlerin destek bulmasına yol açtı. May'in liderliği de sorgulanmaya başlanmış görünüyor. İngiltere'deki son durum, ülkenin AB'den Brexit anlaşması yapmadan ayrılacağı yönündeki endişelerin artmasına neden oluyor.

GBP için sorulması gereken soru ne kadarlık risk priminin fiyatlanması gerektiği ve halihazırda yeteri kadar fiyatlamamanın yapıp yapılmadığı. GBP'de ne kadar risk priminin fiyatlandığını tespit edebilmek için ING, Financial Fair Value modelini kullanıyor. Dün sabah yapılan hesaplamada risk primi 0'a yakındı (EUR/GBP paritesi kısa vadeli finansal değişkenler ile uyumlu işlem gördüğü anlamına geliyor). Ancak eğer piyasalar daha güvenilir liderlik mücadelesini fiyatlamaya başlarsa GBP'nin %3-4 daha değer kaybetme riski olabilir.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1320-1.1380 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. TL, gelişmekte olan ülke para birimlerindeki ılımlı seyre ortak olurken, siyasi haber akışı da USD/TRY kurundaki düşüşte etkili olmuş görünüyor. USD/TRY kurunda 5.33-5.30 destek aralığı öne çıkıyor. Direnç olarak ise 5.40'ı söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 5.3300-5.3100-5.3000 Direnç: 5.3800-5.4000-5.4200

EURUSD için Destek: 1.1320-1.1300-1.1270 Direnç: 1.1370-1.1400-1.1425



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde bu sabah saatlerinde TL'deki değer kazanımına da bağlı olarak yükseliş görülebilir. BIST-100 endeksinde 92,700, 91,900 ve 91,300 puan destek; 93,750, 94,400 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Brexit konulu endişeler altının güvenilir liman özelliğini öne çıkarırken, ons fiyat bu sabah US\$ 1,215 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,211 ve US\$ 1,207 destek, US\$ 1,217 ve US\$ 1,222 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (15/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.79
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.96
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.74
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
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”.