

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı, 3 yıl vadeli Japon Yeni tahvil ihracı ile 60 milyar Yen borçlandı. Bu tahvil ihracıyla birlikte 2017 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam yaklaşık US\$ 9.7 milyarlık finansman sağlandı.
- 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %13.5 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Günün odak noktası, A.B.D. Senatosu'nda gerçekleştirilmesi beklenen vergi yasa tasarısı oylaması olacak. Tasarının kabul edilmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Tasarıya ilişkin görüşmelerin devam etmesi ve oylamaya geçilememesi ya da tasarının reddedilmesi halinde A.B.D. tahvillerinde alım görülebilir.

Döviz:

- A.B.D. vergi tasarısı oylamasının bugün gerçekleştirilmesi durumunda sonucunun ne olacağı USD'nin yönünü belirleyecek. Vergi tasarısı oylamasına dair bir haber gelene kadar EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1885-1.1940 bandında hareket etmesi beklenebilir.
- 3.9150 desteğinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunda öne çıkan direnç seviyesi olarak 3.9550 söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,900, 102,500 ve 102,000 puan destek; 104,400, 105,250 ve 106,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,276 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,273 ve US\$ 1,270 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,286 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9170	-1.09
EUR/TRY	4.6642	-0.60
EUR/USD	1.1902	0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.26	13.73
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.631	
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 (%)		12.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	103,984.39	1.60	33.08
BIST-30	127,922.68	1.72	33.95
BIST Bankacılık	152,775.29	2.05	17.93
FTSE 100 EOD	7,326.67	-0.90	2.57
XETRA DAX	13,023.98	-0.29	13.44
Dow Jones	24,272.35	1.39	22.82
S&P 500	2,647.58	0.82	18.26
Altın	1,274.36	-0.71	10.67

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Kasım ISM imalat	58.9	58.3	58.7
	18:00	Ekim ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.5	0.3
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	-	60	60

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu sabah yaptığı açıklamada Hazine Müsteşarlığı, 3 yıl vadeli Japon Yeni tahvil ihracının tutarının 60 milyar Yen (yaklaşık US\$ 535 milyon), kupon oranını %1.81 (3 yıl vadeli Yen swap oranı + 170 baz puan) olarak gerçekleştireceğini açıkladı. İhraca ilişkin tutar 7 Aralık tarihinde Hazine hesaplarına girecek.

Hazine Müsteşarlığı, söz konusu ihracın Japon Yeni piyasasında 2000 yılından bu yana, 2013 yılında doğrudan satış yöntemiyle gerçekleştirilen tahvil ihracı haricinde, JBIC garantisi olmaksızın gerçekleştirilen ilk tahvil ihracı olma özelliğini taşıdığını belirtti. Söz konusu garantisiz ihraca yatırımcıların yoğun ilgi göstermesi Hazine Müsteşarlığı tarafından Japon Yeni piyasasında ülkemize yönelik olumlu yatırımcı algısının bir göstergesi olarak değerlendirildi.

Bu tahvil ihracıyla birlikte 2017 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam yaklaşık US\$ 9.7 milyarlık finansman sağlandı.

Dün TRY'deki değer kazanımına paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %13.5 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, enflasyonda yükselişi işaret eden verilerin ve işsizlik maaşı başvurularındaki düşüşün yanı sıra Senatör McCain'in vergi yasa tasarısına destek vereceğini açıklaması etkiliydi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3760'tan gün içinde %2.4370'e kadar yükseldi. Vergi yasa tasarısı oylamasının dün gece sonuçlanmayıp, görüşmelere bugün devam edileceğinin açıklanması üzerine ise, tahvil faizlerindeki yükselişin bir kısmı geri verildi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4030 seviyesine yakın bulunuyor.

Günün odak noktası, A.B.D. Senatosu'nda gerçekleştirilmesi beklenen vergi yasa tasarısı oylaması olacak. Tasarının kabul edilmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Tasarıya ilişkin görüşmelerin devam etmesi ve oylamaya geçilememesi halinde ise A.B.D. tahvillerinde bir miktar alım görülebilir.

	29/11/2017	30/11/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	13.86	13.73	-13
10 yıllık gösterge	12.65	12.36	-29
10-2 yıl getiri farkı	-121	-137	

TR Eurobond (\$)	29/11/2017	30/11/2017	değişim (US\$)
2025	113.4	113.7	0.3
2030	153.6	154.3	0.7
2041	98.2	98.7	0.4

	29/11/2017	30/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.42	4
10-2 yıl getiri farkı	61	63	

CDS (5 yıllık USD)	29/11/2017	30/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	206	198	-7.5
Güney Afrika	182	179	-3.0
Rusya	127	126	-0.5
Brezilya	169	171	1.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1923, USD/TRY kuru 3.9340, sepet ise 4.3130 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Senatör McCain'in vergi yasa tasarısını destekleyeceğini söylemesi ve olumlu gelen veriler dün USD'nin gün içinde olumlu tepki vermesine neden olsa da, vergi indirimi tasarısının federal bütçe açığında yaratacağı büyük açığın nasıl kapatılacağı hakkındaki tartışmalar nedeniyle oylamanın dün gece yapılamayarak bugüne ertelenmesi USD'nin değer kaybetmesine yol açtı. Oylama bugüne ertelendi, ancak görüşmelerin tamamlanıp oylamaya geçilip geçilemeyeceği henüz belirsiz.

Döviz kurları	29/11/2017	30/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1847	1.1902	0.5%
USD/JPY	111.92	112.52	0.5%
GBP/USD	1.3406	1.3525	0.9%
USD/TRY	3.9603	3.9170	-1.1%
USD/ZAR	13.6541	13.6910	0.3%
USD/RUB	58.59	58.44	-0.2%
USD/BRL	3.2460	3.2726	0.8%

Kaynak: Reuters

A.B.D. vergi tasarısı oylamasının bugün gerçekleştirilmesi durumunda sonucunun ne olacağı USD'nin yönünü belirleyecek. Kabul edilmesi USD'nin değer kazanmasını sağlayacak, kabul edilmemesi ya da oylamanın yeniden ertlenmesi ise USD'nin değer kaybetmesine yol açacak.

A.B.D.'de vergi tasarısı oylamasına dair bir haber gelene kadar EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1885-1.1940 bandında hareket etmesi beklenebilir.

3.9150 desteğinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunda öne çıkan direnç seviyesi olarak 3.9550 söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.9250-3.9150-3.9040 Direnç: 3.9430-3.9550-3.9620

EURUSD için Destek: 1.1885-1.1845-1.1800 Direnç: 1.1940-1.1960-1.1985



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.6 artarak 103,984.39 puandan günü kapatan BIST-100 endeksinde 102,900, 102,500 ve 102,000 puan destek; 104,400, 105,250 ve 106,000 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 1,276 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,273 ve US\$ 1,270 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,286 ise direnç seviyeleri. US\$ 1,286 seviyesinin 100 günlük basit hareketli ortalama olduğunu da hatırlatalım.

	29/11/2017	30/11/2017	değişim
BIST-100	102,341.83	103,984.39	1.60%
BIST-30	125,765.42	127,922.68	1.72%
XBANK	149,702.24	152,775.29	2.05%
XUSIN	116,224.64	117,148.90	0.80%
MSCI TR	1,416,462	1,442,460	1.84%
MSCI EM	127.86	127.47	-0.31%
VIX	10.7	11.3	5.42%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Aralık Cuma					
A.B.D.	17:05	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	17:30	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	18:00	Kasım ISM imalat	58.9	58.3	58.7
	18:00	Ekim ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.5	0.3
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	-	60	60

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”.