

 Görüş

## Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan konut verilerinin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin kısa vadeli tarafında yükseliş yaşanmasına neden olurken, tahvil getiri eğrisi daha da yataylaştı. A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizi arasındaki fark bu sabah 60.6 baz puan ile 2007'den beri en düşük seviyesini gördü.
- Yurt içi tahvil faizlerindeki yükseliş devam ediyor. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde yakın dönemde %14 seviyesinin görülme olasılığını göz önünde bulunduruyoruz.

## Döviz:

- TCMB, bugünden itibaren TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine başlanmasına karar verdi. Bugün TCMB, 1 ay vadede US\$ 150 milyonluk, 3 ay vadede ve 6 ay vadede US\$ 100'er milyonluk ihaleler düzenleyecek.
- USD/TRY kurunun 3.85-3.90 ana hareket bandı içinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz. TL uzlaşmalı döviz satım ihalesi sonucu da takip edilecek. Almanya'daki siyasi belirsizlik EUR'nun değer kaybetmesine neden olurken, EUR/USD paritesi 1.18 seviyesinden 1.1740 seviyesine geriledi. EUR/USD paritesinin bugün 1.1700-1.1680 aralığından destek bulacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,630, 105,000 ve 104,500 puan destek; 107,300, 107,700 ve 108,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,289 ve US\$ 1,287 seviyeleri destek; US\$ 1,295 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8745	0.33
EUR/TRY	4.5695	0.54
EUR/USD	1.1793	0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.48	13.83
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.713	
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 (%)		11.99

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	106,239.46	-0.69	35.96
BIST-30	130,734.60	-0.46	36.90
BIST Bankacılık	160,235.91	-2.27	23.69
FTSE 100 EOD	7,380.68	-0.08	3.33
XETRA DAX	12,993.73	-0.41	13.18
Dow Jones	23,358.24	-0.43	18.19
S&P 500	2,578.85	-0.26	15.19
Altın	1,294.33	1.25	12.41

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	16:45	ECB'den Nowohty konuşacak.			
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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan konut verilerinin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin kısa vadeli tarafında yükseliş yaşanmasına neden olurken, tahvil getiri eğrisi daha da yataylaştı. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %1.73 ile son 9 yılın zirve seviyesini gördü.

A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizi arasındaki fark bu sabah 60.6 baz puanla 2007'den beri en düşük seviyesini gördü. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3265 seviyesinde bulunuyor.

Hazine Müsteşarlığı yarın düzenleyeceği 17 Ağustos 2022 vadeli, 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesiyle Kasım ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. Bu ayki 6.2 milyarlık borçlanma öngörüsüne ulaşabilmesi için Hazine'nin yarınki ihalede 3.1 milyar TL'lik satış yapması gerekiyor. Geçen hafta düzenlediği ihalelerde Hazine, faizi yükseltmemek adına borçlanma öngörüsüne ulaşamamayı göze alarak ihalelere gelen talebi nispeten sınırlı karşılamıştı.

Yurt içi tahvil faizlerindeki yükseliş devam ediyor. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde yakın dönemde %14 seviyesinin görülme olasılığını göz önünde bulunduruyoruz.

	16/11/2017	17/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.72	13.83	11 ↑
10 yıllık gösterge	12.47	12.65	18 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-125	-118	

  

TR Eurobond (\$)	16/11/2017	17/11/2017	değişim (US\$)
2025	113.1	113.0	-0.1 →
2030	153.7	153.4	-0.3 →
2041	97.9	97.6	-0.3 →

  

	16/11/2017	17/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.36	2.35	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	65	62	

  

CDS (5 yıllık USD)	16/11/2017	17/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	202	206	4.5 ↑
Güney Afrika	197	191	-6.1 ↓
Rusya	133	133	-0.3 →
Brezilya	179	175	-3.7 ↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1740, USD/TRY kuru 3.8730, sepet ise 4.2115 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

TCMB, bugünden itibaren TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine başlanmasına karar verdi.

TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemleri, vade sonunda tarafların anaparaları el değiştirmedeği ve TL cinsinden nakdi uzlaşma esasına dayanan bir türev ürün. TCMB bu ürün ile döviz piyasalarında derinliği sağlamayı ve reel kesimin kur riskini etkin yönetmesine katkıda bulunmayı amaçlıyor.

TCMB bu işlemlerde döviz satım pozisyonunda olurken, ihaleyi kazanan bankalar ise döviz alım pozisyonu taşıyacak. Bankalar, TCMB üzerinden almış oldukları döviz alım pozisyonunu döviz kuru riskine karşı finansal koruma sağlama adına reel sektöre ya da yurt dışı piyasalara ters pozisyon olarak aktarabilecek.

TCMB, 2017 yıl sonuna kadar vadeli döviz satım pozisyon tutarının en fazla US\$ 3 milyar olmasını planlıyor. Bugün TCMB 1 ay vadede US\$ 150 milyonluk, 3 ay vadede ve 6 ay vadede US\$ 100'er milyonluk ihaleler düzenleyecek. Döviz piyasalarında işlem yapmaya yetkili bankaların katılabileceği ihaleler saat 16:00'da gerçekleştirilecek.

Döviz kurları	16/11/2017	17/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1769	1.1793	0.2% ↑
USD/JPY	113.05	112.07	-0.9% ↓
GBP/USD	1.3193	1.3211	0.1% ↑
USD/TRY	3.8619	3.8745	0.3% ↑
USD/ZAR	14.1413	13.9715	-1.2% ↓
USD/RUB	59.67	59.08	-1.0% ↓
USD/BRL	3.2739	3.2573	-0.5% ↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun 3.85-3.90 ana hareket bandı içinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz. TL uzlaşmalı döviz satım ihalesi sonucu takip edilecek.

Almanya'da Eylül ayındaki seçimler sonrasında halen koalisyon hükümeti kurulabilmiş değil. Hür Demokratların koalisyon görüşmelerinden çekilmesinin ardından Merkel ya azınlık hükümeti kuracak ya da Cumhurbaşkanı seçimlerin tekrarlanmasını isteyecek.

Almanya'daki siyasi belirsizlik EUR'nun değer kaybetmesine neden olurken, EUR/USD paritesi 1.18 seviyesinden 1.1740 seviyesine geriledi. EUR/USD paritesinin bugün 1.1700-1.1680 aralığından destek bulacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8620-3.8530-3.8450 Direnç: 3.8765-3.8880-3.9000

EURUSD için Destek: 1.1700-1.1680-1.1665 Direnç: 1.1770-1.1800-1.1820



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Cuma günü %0.69 azalarak 106,239.46 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 105,630, 105,000 ve 104,500 puan destek; 107,300, 107,700 ve 108,300 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'deki vergi reformu belirsizliği nedeniyle Cuma günü US\$ 1,297 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,292 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,289 ve US\$ 1,287 seviyeleri destek; US\$ 1,295 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

	16/11/2017	17/11/2017	değişim
BIST-100	106,976.67	106,239.46	-0.69%
BIST-30	131,345.26	130,734.60	-0.46%
XBANK	163,951.69	160,235.91	-2.27%
XUSIN	119,720.81	119,181.46	-0.45%
MSCI TR	1,482,351	1,474,437	-0.53%
MSCI EM	127.06	126.49	-0.45%
VIX	11.8	11.4	-2.81%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Kasım Pazartesi</b>					
Euro Bölgesi	16:45	ECB'den Nowohty konuşacak.			
<b>21 Kasım Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.20	0.17
	18:00	Ekim ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	0.2	0.7
<b>22 Kasım Çarşamba</b>					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	240	249
	16:30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	0.3/0.4	2/0.7
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	98.3	97.8
	22:00	Fed toplantı tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	18:00	Kasım ayı tüketici güveni	-0.5	-0.9	-1.0
<b>23 Kasım Perşembe</b>					
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	58.5	58.2	58.5
	12:00	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	55.2	55.2	55.0
	12:00	Kasım ayı Markit PMI birleşik	56.1	56.0	56.0
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.5	0.4/1.5	0.4/1.5
<b>24 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:45	Kasım ayı Markit PMI imalat	-	55.0	54.6
	17:45	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	-	55.3	55.3
	17:45	Kasım ayı Markit PMI birleşik	-	-	55.2
Almanya	12:00	Kasım ayı Ifo iş dünyası endeksi	116.9	-	116.7
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”.