

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. ve Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanmasına yönelik belirsizlikler devam ederken, A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'in ticaret anlaşmasını kabul etmemesi halinde gümrük vergilerini daha da yükseltmekle tehdit etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinde etkiliydi.

## Döviz:

- Veri gündeminin zayıf olduğu bugün akşam saatlerinde yayımlanacak Fed toplantı tutanakları piyasalarca ilgiyle takip edilecek. Tutanakların, yetkililerin ardışık olarak 3 toplantıda yaptıkları faiz indirimlerinin etkilerini görebilmek için bir süre beklemeyi tercih edeceklerini içermesi beklenebilir. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1040 desteğinin üzerinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz. 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1090 seviyesi de ilk önemli direnç olma özelliğini koruyor. USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi 5.7000'te. Bugün direnç olarak 5.7320-5.7500 aralığı izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,000, 106,600 ve 105,930 puan destek; 108,000, 108,500 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,475 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,471 ve US\$ 1,466 destek; US\$ 1,481 ve US\$ 1,485 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6980	-0.61
EUR/TRY	6.3153	-0.62
EUR/USD	1.1078	0.07
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.64

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	107,528.68	0.64	17.81
BIST-30	132,742.42	0.68	16.09
BIST Bankacılık	151,581.00	0.63	28.75
FTSE 100 EOD	7,323.80	0.22	8.85
XETRA DAX	13,221.12	0.11	25.21
Dow Jones	27,934.02	-0.36	19.75
S&P 500	3,120.18	-0.06	24.47
Altın	1,472.28	0.10	14.78

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.31, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:00	Konut kredileri başvuruları	-	-	%9.6
	22:00	Fed'in 30 Ekim toplantısına ait tutanaklar yayımlanacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D. ve Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanmasına yönelik belirsizlikler devam ederken, A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'in ticaret anlaşmasını kabul etmemesi halinde gümrük vergilerini daha da yükseltmekle tehdit etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinde etkiliydi.

Dün %1.8080'den %1.7860'a inen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.75 seviyesine gerilemiş durumda.

Günün öne çıkan gündem maddesi akşam saatlerinde yayımlanacak Fed'in 30 Ekim toplantısına ilişkin tutanaklar olacak. Tutanakların, yetkililerin ardışık olarak 3 toplantıda yaptıkları faiz indirimlerinin etkilerini görebilmek için bir süre beklemeyi tercih edeceklerini içermesi beklenebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1073, USD/TRY kuru 5.7125, sepet ise 6.0190 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerine dair belirsizlikler yatırımcıların temkini elden bırakmamasına yol açıyor. A.B.D. Başkanı Trump, Çin'in ticaret anlaşmasını kabul etmemesi halinde gümrük vergilerini daha da yükseltmekle tehdit ederken, A.B.D. Senatosu Hong Kong'da insan haklarının korunmasını amaçlayan bir tasarımı onayladı. Çin bu tasarımı kınarken, iki ülkenin ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedip kaydedemeyecekleri daha fazla sorgulanır oldu.

Veri gündeminin zayıf olduğu bugün akşam saatlerinde yayımlanacak Fed toplantı tutanakları piyasalarca ilgiyle takip edilecek.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1040 desteğinin üzerinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz. 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1090 seviyesi de ilk önemli direnç olma özelliğini koruyor.

USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi 5.7000'te. Bugün direnç olarak 5.7320-5.7500 aralığı izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.7000-5.6900-5.6740 Direnç: 5.7320-5.7500-5.7650

EURUSD için Destek: 1.1040-1.1015-1.0985 Direnç: 1.1090-1.1125-1.1140



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.64 artarak 107,528.68 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 107,000, 106,600 ve 105,930 puan destek; 108,000, 108,500 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'in ticaret anlaşmasını kabul etmemesi halinde gümrük vergilerini daha da yükseltmekle tehdit etmesi risk algısını artırarak altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,475 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,471 ve US\$ 1,466 destek; US\$ 1,481 ve US\$ 1,485 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (19/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.31
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.86
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.93
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.43
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Kasım Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:00	Konut kredileri başvuruları	-	-	%9.6
	22:00	Fed'in 30 Ekim toplantısına ait tutanaklar yayımlanacak.			
Almanya	10:00	Ekim ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.0/-0.4	0.1/-0.1
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”.