

 Görüş

Tahvil:

- Türkiye varlıklarında görülen satıcılar seyrir devam ederken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %13.01 ile tarihi rekor seviyesine yükseldi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin ise kısa vadede %14.5 seviyesini test etme riski olduğunu düşünüyoruz. Tahvil faizlerindeki sert yükseliş göz önünde bulundurulduğunda Hazine, bugün düzenleyeceği ihalede faizi daha da yükseltmemek adına gelen talebin sınırlı kısmını karşılamayı tercih edebilir. Perşembe günü Şükran Günü tatili öncesinde A.B.D. tahvil piyasasında işlem hacminin nispeten durgun olması beklenebilir.

Döviz:

- TCMB'nin olası yeni önlemler alıp almayacağı açısından takip edilmesi gerekenin, kurdaki oynaklık olacağını dikkate alıyoruz. Kurda 3.95 psikolojik direnç seviyesinin geçilmesi durumunda 4.0 seviyesinin yeni psikolojik direnç olacağını söyleyebiliriz. Almanya'da koalisyon hükümetinin kurulmaması EUR üzerinde baskı yaratsa da, EUR/USD paritesinde 1.1720-1.1700 desteğinin güçlü olacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,300, 102,400 ve 101,700 puan destek; 104,400, 105,200 ve 106,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,286ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9275	1.37
EUR/TRY	4.6095	0.88
EUR/USD	1.1732	-0.52
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.74	14.21
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.821	
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	103,911.94	-2.19	32.98
BIST-30	127,696.60	-2.32	33.72
BIST Bankacılık	154,009.12	-3.89	18.88
FTSE 100 EOD	7,389.46	0.12	3.45
XETRA DAX	13,058.66	0.50	13.74
Dow Jones	23,430.33	0.31	18.56
S&P 500	2,582.14	0.13	15.33
Altın	1,276.70	-1.36	10.88

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Türkiye varlıklarında görülen satıcı seyr devam ederken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %13.01 ile tarihi rekor seviyesine yükseldi. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi de beklentimizle uyumlu olarak %14 seviyesinin üzerine çıktı ve %14.21 ile 2009 yılından beri en yüksek seviyesini gördü.

Kurdaki yükselişe paralel olarak sabah saatlerinde yurt içi tahvil faizlerindeki artışın devam etmesini bekliyoruz. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin kısa vadede %14.5 seviyesini test etme riski olduğunu düşünüyoruz.

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 17 Ağustos 2022 vadeli, 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesiyle Kasım ayı iç borçlanma programını tamamlıyor. 6.2 milyar TL'lik aylık borçlanma öngörüsüne ulaşabilmesi için Hazine'nin bugünkü ihalede 3.1 milyar TL'lik satış yapması gerekiyor. Tahvil faizlerindeki sert yükseliş de göz önünde bulundurulduğunda Hazine, ihale faizini daha da yükseltmemek adına ihaleye gelen talebin sınırlı kısmını karşılamayı tercih edebilir.

A.B.D.'de 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark giderek azalırken, diğer bir anlatımla tahvil getiri eğrisi yataylaşıırken, veri gündeminin zayıf olduğu bu hafta gözler yarın akşam açıklanacak Fed toplantı tutanaklarına çevrildi.

Dün yükselerek %2.37'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.36 seviyesinde bulunuyor.

Perşembe günü Şükran Günü tatili öncesinde A.B.D. tahvil piyasasında işlem hacminin nispeten durgun olması beklenebilir.

	17/11/2017	20/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	13.73	14.21	48	↑
10 yıllık gösterge	12.55	12.90	35	↑
10-2 yıl getiri farkı	-118	-131		

TR Eurobond (\$)	17/11/2017	20/11/2017	değişim (US\$)	
2025	113.0	112.3	-0.7	↓
2030	153.4	152.2	-1.3	↓
2041	97.6	96.7	-0.9	↓

	17/11/2017	20/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.37	2	→
10-2 yıl getiri farkı	62	62		

CDS (5 yıllık USD)	17/11/2017	20/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	206	216	9.6	↑
Güney Afrika	191	192	1.6	→
Rusya	133	133	0.3	→
Brezilya	175	174	-0.6	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1745, USD/TRY kuru 3.9440, sepet ise 4.2910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün düzenlediği TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinde 1, 3 ve 6 ay vadede gerçekleşen toplam tutar US\$ 350 milyon oldu. İhalelerin kur üzerinde kalıcı bir etkisi olmadı. TCMB bugün bir ay vadeli olarak US\$ 150 milyonluk ihale düzenleyecek.

Dün TRY, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında yaklaşık %1.35 ile USD karşısında en fazla değer kaybeden para birimidir.

USD/TRY kurunda 1 aylık ima edilen oynaklık %15.70 ile Nisan'dan beri en yüksek seviyesini gördü. Hatırlanabileceği gibi Nisan ayında TCMB, Geç Likidite Penceresi faiz oranını 50 baz puan artırarak %12.25'e yükseltmişti.

TCMB'nin herhangi bir kur hedefi olmadığı ve döviz kurundaki aşırı oynaklıklara odaklandığı biliniyor. Dolayısıyla TCMB'nin olası yeni önlemler alıp almayacağı açısından takip edilmesi gerekenin, kurdaki oynaklık olacağını dikkate alıyoruz.

Döviz kurları	17/11/2017	20/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1793	1.1732	-0.5%	↓
USD/JPY	112.07	112.62	0.5%	↑
GBP/USD	1.3211	1.3233	0.2%	↑
USD/TRY	3.8745	3.9275	1.4%	↑
USD/ZAR	13.9715	14.0368	0.5%	↑
USD/RUB	59.08	59.39	0.5%	↑
USD/BRL	3.2573	3.2572	0.0%	↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 3.95 psikolojik direnç seviyesinin geçilmesi durumunda 4.0 seviyesinin yeni psikolojik direnç olacağını söyleyebiliriz. Almanya'da koalisyon hükümetinin kurulmaması EUR üzerinde baskı yaratsa da, EUR/USD paritesinde 1.1720-1.1700 desteğinin bugün güçlü olacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.9290-3.9170-3.9100 Direnç: 3.9500-3.9700-4.0000

EURUSD için Destek: 1.1720-1.1680-1.1665 Direnç: 1.1765-1.1795-1.1830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün Türkiye varlıklarındaki satışa paralel olarak BIST-100 endeksinde de gerileme yaşandı. BIST-100 endeksinde 103,300, 102,400 ve 101,700 puan destek; 104,400, 105,200 ve 106,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,286 ise direnç seviyeleri.

	17/11/2017	20/11/2017	değişim
BIST-100	106,239.46	103,911.94	-2.19%
BIST-30	130,734.60	127,696.60	-2.32%
XBANK	160,235.91	154,009.12	-3.89%
XUSIN	119,181.46	117,882.78	-1.09%
MSCI TR	1,474,437	1,442,143	-2.19%
MSCI EM	126.49	127.02	0.42%
VIX	11.4	10.7	-6.82%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Kasım Salı					
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
22 Kasım Çarşamba					
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
23 Kasım Perşembe					
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
24 Kasım Cuma					
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”.