

 Görüş

Tahvil:

- Küresel hisse senedi piyasalarındaki satışlar A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğinin öne çıkmasına neden olurken, tahvil faizleri geriledi. A.B.D.'de Şükran Günü nedeniyle tahvil piyasası Perşembe günü kapalı olacak, Cuma günü de erken kapanacak. Tatil öncesinde likiditenin azalabileceği uyarısında da bulunalım.

Döviz:

- Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler JPY ve USD gibi güvenilir liman olarak gözlenen para birimlerinin değer kazanmasını sağladı. İtalyan tahvil faizleri yükselip Alman tahvili ile arasındaki getiri farkı açılırken, bu durum EUR üzerinde de baskı yaratıyor. EUR/USD paritesinde ilk desteğin 1.1365, ilk öne çıkan direncin de 1.1415 olduğunu söyleyebiliriz. USD/TRY kurunda önemsedığımız destek seviyesi 5.35. Kurun hemen altında hareket ettiği 5.40 seviyesi ise psikolojik direnç olarak da takip ediliyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,300, 90,540 ve 90,000 puan destek; 92,000, 92,500 ve 93,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,215 ve US\$ 1,212 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3766	1.42
EUR/TRY	6.1101	0.37
EUR/USD	1.1370	-0.71
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.54	20.70
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.922	
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**	91,686.35	-3.05	-20.50
BIST-30	114,857.75	-3.18	-19.18
BIST Bankacılık	117,688.50	-2.22	-31.33
FTSE 100 EOD	6,947.92	-0.76	-9.62
XETRA DAX	11,066.41	-1.58	-14.33
Dow Jones	24,465.64	-2.21	-1.50
S&P 500	2,641.89	-1.82	-1.18
Altın	1,221.16	-0.23	-6.27

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.68, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 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.	16:30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-2.2	-2.6	0.7
	18:00	Ekim ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	1.0	-3.4
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.3	98.3	98.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Küresel hisse senedi piyasalarındaki satışlar A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğinin öne çıkmasına neden olurken, tahvil faizleri geriledi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %3.0360 ile 28 Eylül'den beri en düşük seviyesini gördü.

Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler tahvil alımlarını desteklerken, A.B.D.'de Şükran Günü nedeniyle tahvil piyasası Perşembe günü kapalı olacak, Cuma günü de erken kapanacak. Tatil öncesinde likiditenin azalabileceği uyarısında da bulunalım.

Dün %3.05'e yakın kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.07 seviyesinde bulunuyor.

Hazine Müsteşarlığı dün düzenlediği 18 Kasım 2020 vadeli kira sertifikası ihracında gelen 3.24 milyar TL'lik talebin tümünü karşıladı. Bugün yurt içinde tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1386, USD/TRY kuru 5.3870, sepet ise 5.7610 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler JPY ve USD gibi güvenilir liman olarak gözlenen para birimlerinin değer kazanmasını sağlarken, yatırımcılar A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine ve İtalyan bütçesine yönelik haber akışını yakından takip ediyor. İtalyan tahvil faizleri yükselip Alman tahvili ile arasındaki getiri farkı açılırken, bu durum EUR üzerinde de baskı yaratıyor.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları, dayanıklı mal siparişleri, ikinci el konut satışları ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. EUR/USD paritesinde ilk desteğin 1.1365, ilk öne çıkan direncin de 1.1415 olduğunu söyleyebiliriz.

Dün TL dahil gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kaybederken, yükselen USD/TRY kuru da 5.40 seviyesinin hemen altında hareket ediyor. USD/TRY kurunda önemseydiğimiz destek seviyesi 5.35. Kurun hemen altında hareket ettiği 5.40 seviyesi ise psikolojik direnç olarak da takip ediliyor.

USDTRY için Destek: 5.3690-5.3500-5.3300 Direnç: 5.4050-5.4230-5.4415

EURUSD için Destek: 1.1365-1.1345-1.1300 Direnç: 1.1415-1.1465-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Küresel ekonomik büyümeye dair endişelerle hisse senedi piyasalarında dün sert satışlar yaşanırken, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu gerginliğin de etkisiyle yatırımcıların riskli varlıklardan çıkma eğiliminde olduğu görüldü.

Dün BIST-100 endeksi %3.05 azalarak günü 91,686,35 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 91,300, 90,540 ve 90,000 puan destek; 92,000, 92,500 ve 93,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,215 ve US\$ 1,212 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (20/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.68
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.94
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.73
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
21 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-2.2	-2.6	0.7
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)		215	216
	18:00	Ekim ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	1.0	-3.4
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.3	98.3	98.3
Euro Bölgesi	13:00	OECD Ekonomik Tahminler			
22 Kasım Perşembe					
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı tüketici güveni	-3.0	-3.0	-2.7
23 Kasım Cuma					
A.B.D.	17:45	Markit US PMI imalat	-	55.7	55.7
	17:45	Markit US PMI hizmetler	-	55.0	54.8
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	51.8	52.0	52.0
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”.