

 Görüş

## Tahvil:

- Her ne kadar USD/TRY kurundaki yükselişin bir kısmı geri kazanılmış olsa da, 2 yıllık tahvil faizindeki yüksek seyrin korunacağını düşünüyoruz ve yakın vadede %14.5 bileşik faiz seviyesinin test edilebileceği yönündeki beklentimizi koruyoruz.
- Şükran Günü nedeniyle A.B.D.'de piyasalar bugün tatil.

## Döviz:

- Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarında, birçok üyenin enflasyonun beklenilenden daha uzun süre Fed'in %2'lik hedefinin altında kalacağına dair endişeli olduğunun yer alması, USD'nin küresel para birimleri karşısında değer kaybetmesine neden oldu.
- Öne çıkan bir veri yokluğunda bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1780-1.1855 bandında işlem görmesi beklenebilir.
- USD/TRY kurunun 3.95 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.93 seviyesi ilk destek. Gün içinde 3.95 seviyesinin üzerine çıkılması durumunda ise kritik direnç 3.98 olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,350, 104,550 ve 103,900 puan destek; 106,800, 107,400 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,290 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,281 seviyeleri destek; US\$ 1,292 ve US\$ 1,295 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9174	-0.97
EUR/TRY	4.6313	-0.32
EUR/USD	1.1820	0.71
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.87	14.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.778	
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	105,963.60	0.66	35.61
BIST-30	130,225.09	0.76	36.36
BIST Bankacılık	157,129.12	1.98	21.29
FTSE 100 EOD	7,419.02	0.10	3.87
XETRA DAX	13,015.04	-1.16	13.36
Dow Jones	23,526.18	-0.27	19.04
S&P 500	2,597.08	-0.08	16.00
Altın	1,292.05	0.91	12.21

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	58.5	58.2	58.5
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.5	0.4/1.5	0.4/1.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Yurt içinde tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faiz artışı devam ederken, 2 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %14.34 seviyesinden günü tamamladı. Her ne kadar USD/TRY kurundaki yükselişin bir kısmı geri kazanılmış olsa da, 2 yıllık tahvil faizindeki yüksek seyrin korunacağını düşünüyoruz ve yakın vadede %14.5 bileşik faiz seviyesinin test edilebileceği yönündeki beklentimizi koruyoruz.

Dün A.B.D.'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin %0.3'lük artış beklentisine karşın %1.2 gerilemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Akşam yayımlanan Fed'in 1 Kasım'da sonuçlanan toplantısının tutanaklarında, Aralık ayında faiz artırımına yönelik beklentiler destek bulurken, birçok üyenin enflasyonun beklenilenden daha uzun süre Fed'in %2'lik hedefinin altında kalacağına dair endişeli olduğunu göstermesi, tahvil faizlerindeki düşüşte etkili oldu. Bugünkü Şükran Günü tatili öncesinde dün işlem hacmi nispeten sınırlıydı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.36'dan %2.32'ye geriledi.

	21/11/2017	22/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	14.28	14.34	6	↑
10 yıllık gösterge	13.18	13.02	-16	↓
10-2 yıl getiri farkı	-110	-132		
TR Eurobond (\$)	21/11/2017	22/11/2017	değişim (US\$)	
2025	112.0	112.6	0.5	↑
2030	151.8	152.6	0.8	↑
2041	96.4	97.4	0.9	↑
	21/11/2017	22/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.36	2.32	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	59	59		
CDS (5 yıllık USD)	21/11/2017	22/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	218	209	-9.5	↓
Güney Afrika	193	187	-6.1	↓
Rusya	132	129	-2.8	↓
Brezilya	172	169	-2.2	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1830, USD/TRY kuru 3.9450, sepet ise 4.3070 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün akşam yayımlanan Fed tutanaklarında, birçok üyenin enflasyonun beklenilenden daha uzun süre Fed'in %2'lik hedefinin altında kalacağına dair endişeli olduğunun yer alması, USD'nin küresel para birimleri karşısında değer kaybetmesine neden oldu ve EUR/USD paritesi 1.1840 seviyesine yaklaştı.

Şükran Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları bugün tatil, dolayısıyla döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten sınırlı olması bekleniyor.

Öne çıkan bir veri yokluğunda bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1780-1.1855 bandında işlem görmesi beklenebilir.

Dün sabah USD/TRY kuru 3.98 ile zirve seviyesini gördü. Günün ilerleyen saatlerinde TRY'nin kayıplarının bir kısmını geri aldığı gözlemlendi. Akşam yayımlanan Fed tutanakları sonrasında USD'nin küresel para birimleri karşısında değer kaybetmesinin de etkisiyle USD/TRY kurundaki gerileme devam etti. Bu sabah kur 3.9430 seviyesine yakın seyreliyor. USD/TRY kurunun 3.95 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.93 ilk destek. Gün içinde 3.95 seviyesinin üzerine çıkılması durumunda kritik direnç 3.98 olacak.

Döviz kurları	21/11/2017	22/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1737	1.1820	0.7%	↑
USD/JPY	112.43	111.2	-1.1%	↓
GBP/USD	1.3237	1.3324	0.7%	↑
USD/TRY	3.9556	3.9174	-1.0%	↓
USD/ZAR	13.9700	13.8242	-1.0%	↓
USD/RUB	59.11	58.41	-1.2%	↓
USD/BRL	3.2587	3.2242	-1.1%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.9300-3.9225-3.9110 Direnç: 3.9560-3.9650-3.9770

EURUSD için Destek: 1.1810-1.1780-1.1760 Direnç: 1.1855-1.1880-1.1900



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.66'lık artışla 105,963.60 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 105,350, 104,550 ve 103,900 puan destek; 106,800, 107,400 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri verisinin zayıf gelmesi ve dünkü Fed tutanaklarında bazı Fed yetkililerinin düşük enflasyona dair endişelerinin yer alması, altının ons fiyatının US\$ 1,295 seviyesine ulaşmasında etkiliydi. O seviyeden satışlar gelirken, bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,290 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,281 seviyeleri destek; US\$ 1,292 ve US\$ 1,295 ise direnç seviyeleri.

	21/11/2017	22/11/2017	değişim
BIST-100	105,267.80	105,963.60	0.66%
BIST-30	129,239.34	130,225.09	0.76%
XBANK	154,074.40	157,129.12	1.98%
XUSIN	120,427.05	120,835.28	0.34%
MSCI TR	1,458,458	1,466,583	0.56%
MSCI EM	127.60	127.01	-0.46%
VIX	9.7	9.9	1.54%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<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
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.