

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de Şükran günü nedeniyle dün kapalı olan tahvil piyasası bugün de erken kapanacak. Dün beklentimize paralel şekilde USD/TRY kurunda yaşanan gerileme ile birlikte yurt içi tahvil faizlerinde de yaklaşık 10 baz puanlık sınırlı düşüş gözlemlendi. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde Markit PMI verileri yayımlanacak. A.B.D. tarafında veriler izlenirken, diğer taraftan da Fed'in 2019 yılı içinde faiz artırım döngüsüne ara verebileceği düşüncesi sorgulanıyor. EUR/USD paritesinin gün içinde bir süre 1.1395 desteği ile 1.1435 direnci arasında kalacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun haftayı 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli. Gün içinde 5.28 desteğinin görülebileceğini düşünüyoruz. Önemsemediğimiz direnç seviyesi 5.35 olmayı sürdürüyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,260, 91,880 ve 91,560 puan destek; 92,940, 93,550 ve 94,100 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,220 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.2860	-0.34
EUR/TRY	6.0564	0.43
EUR/USD	1.1407	0.21
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.71	20.87
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.930	
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**	92,628.80	-0.09	-19.69
BIST-30	116,087.43	-0.09	-18.31
BIST Bankacılık	118,492.02	-0.47	-30.86
FTSE 100 EOD	6,960.32	-1.28	-9.46
XETRA DAX	11,138.49	-0.94	-13.77
Dow Jones	24,464.69	0.00	-1.50
S&P 500	2,649.93	0.00	-0.88
Altın	1,226.70	0.06	-5.84

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.74, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 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.	17:45	Markit US PMI imalat	-	55.7	55.7
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	51.8	52.0	52.0

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:**

A.B.D.'de Şükran günü nedeniyle dün kapalı olan tahvil piyasası bugün de erken kapanacak. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.06 ile Çarşamba günkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde bugün Markit PMI verileri yayımlanacak. A.B.D. tahvil piyasasında düşük hacimli bir seyir görmeyi bekliyoruz.

Dün beklentimize paralel şekilde USD/TRY kurunda yaşanan gerileme ile birlikte yurt içi tahvil faizlerinde de yaklaşık 10 baz puanlık sınırlı düşüş gözlemlendi. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1410, USD/TRY kuru 5.3050, sepet ise 5.6820 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Dün İngiltere ve AB, gelecekteki ilişkilerini belirleyen deklarasyon üzerinde prensipte anlaştilar. Yatırımcıların temkinli iyimserliği ile Pazar günkü zirve öncesinde gelen bu açıklama sonrasında GBP ve EUR değer kazandı.

A.B.D.'de dünkü Şükran Günü tatili nedeniyle azalan küresel döviz piyasalarındaki işlem hacminin bugün yükselmesi beklenebilir.

Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde Markit PMI verileri yayımlanacak. A.B.D. tarafında veriler izlenirken, diğer taraftan da Fed'in 2019 yılı içinde faiz artırım döngüsüne ara verebileceği düşünüyor.

EUR/USD paritesinin gün içinde bir süre 1.1395 desteği ile 1.1435 direnci arasında kalacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun haftayı 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli. Gün içinde 5.28 desteğinin görülebileceğini düşünüyoruz. Önemlediğimiz direnç seviyesi 5.35 olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 5.2800-5.2630-5.2500 Direnç: 5.3300-5.3500-5.3800

EURUSD için Destek: 1.1395-1.1365-1.1345 Direnç: 1.1435-1.1465-1.1490



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün 92,628.80 puanla yatay kapanan BIST-100 endeksinde 92,260, 91,880 ve 91,560 puan destek; 92,940, 93,550 ve 94,100 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve Çin liderlerinin bir araya gelerek aralarındaki ticaret konulu anlaşmazlığı da ele alacakları gelecek haftaki G20 toplantısı öncesinde altının ons fiyatı güvenilir liman özelliği nedeniyle destek buluyor. Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,220 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (22/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.74
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.95
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
<b>23 Kasım Cuma</b>					
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”.