

 Görüş

Tahvil:

- Dün Cumhurbaşkanı Ekonomi Başdanışmanı Ertem'in, TCMB'nin gerekli görmesi durumunda Geç Likidite Penceresi faiz oranını artırabileceğini, bunun için olağan toplantısının olduğu 14 Aralık tarihini beklemesine gerek olmadığını söylemesi, TL'nin değer kazanmasını sağlarken, kısa vadelielerde daha az olmak üzere tahvil faizlerinde sınırlı düşüş yaşandı.
- Bugün 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizinin sırasıyla %14 ve %12.5 seviyelerinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün öğlen saatinde Almanya'da Ifo endeksi açıklanacak. A.B.D.'de ise Markit PMI verileri yayımlanacak. 1.18 desteğinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1880 direncini test etme olasılığı bulursa da, söz konusu direncin bugün güçlü olmasını bekliyoruz.
- USD/TRY kurunun 3.95 seviyesinin hangi tarafında haftayı tamamlayacağı önemli. Kurda ilk destek ve direnç olarak sırasıyla 3.9175'i ve 3.9465'i gösterebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,650, 104,100 ve 103,600 puan destek; 105,960, 106,300 ve 106,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,292 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,287 ve US\$ 1,284 seviyeleri destek; US\$ 1,295 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9191	0.04
EUR/TRY	4.6441	0.28
EUR/USD	1.1850	0.25
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.74	14.21
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.699	
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	105,026.11	-0.88	34.41
BIST-30	128,949.32	-0.98	35.03
BIST Bankacılık	152,778.38	-2.77	17.93
FTSE 100 EOD	7,417.24	-0.02	3.84
XETRA DAX	13,008.55	-0.05	13.30
Altın	1,290.90	-0.09	12.11

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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
Almanya	12:00	Kasım ayı Ifo iş dünyası endeksi	116.9	-	116.7

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:

Dün Cumhurbaşkanı Ekonomi Başdanışmanı Ertem'in, TCMB'nin gerekli görmesi durumunda Geç Likidite Penceresi faiz oranını artırabileceğini, bunun için olağan toplantısının olduğu 14 Aralık tarihini beklemesine de gerek olmadığını söylemesi, TL'nin değer kazanmasını sağlarken, kısa vadelielerde daha az olmak üzere tahvil faizlerinde sınırlı düşüş yaşandı.

Bugün 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizinin sırasıyla %14 ve %12.5 seviyelerinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

A.B.D.'de dün Şükran Günü tatilinin ardından bugün A.B.D. piyasaları açılrsa da işlem hacimlerinin nispeten düşük olması bekleniyor.

Çarşamba günü %2.3220'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3420 seviyesinde bulunuyor.

	22/11/2017	23/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	14.34	14.21	-13	↓
10 yıllık gösterge	13.02	12.75	-27	↓
10-2 yıl getiri farkı	-132	-146		

CDS (5 yıllık USD)	22/11/2017	23/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	209	205	-3.5	↓
Güney Afrika	187	186	-1.3	→
Rusya	129	129	-0.4	→
Brezilya	169	169	0.0	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1850, USD/TRY kuru 3.9315, sepet ise 4.2955 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba akşamı yayımlanan Fed tutanaklarında, birçok üyenin enflasyonun beklenilenden daha uzun süre Fed'in %2'lik hedefinin altında kalacağına dair endişeli olduğunun yer alması, USD'nin değer kaybetmesine neden olmuştu. A.B.D.'de Şükran Günü, Japonya'da da ulusal tatil nedeniyle döviz piyasalarındaki dün işlem hacmi düşük olurken, EUR/USD paritesi 1.1850'li seviyeye yükseldi.

Tatilin ardından bugün A.B.D. piyasaları açılrsa da, bir çok işlem yapıcının tatili uzatması nedeniyle hacimlerin nispeten düşük kalacağını düşünüyoruz.

Bugün öğlen saatinde Almanya'da Ifo endeksi açıklanacak. A.B.D.'de ise Markit PMI verileri yayımlanacak. 1.18 desteğinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1880 direncini test etme olasılığı bulursa da, söz konusu direncin bugün güçlü olmasını bekliyoruz.

Cumhurbaşkanı Ekonomi Başdanışmanı Ertem'in, TCMB'nin gerekli görmesi durumunda Geç Likidite Penceresi faiz oranını artırabileceğini söylemesi dün USD/TRY kurunun 3.9350'den 3.90'a gerilemesine neden oldu. USD/TRY kurunun 3.95 seviyesinin hangi tarafında haftayı tamamlayacağı önemli. Kurda ilk destek ve direnç olarak sırasıyla 3.9175'i ve 3.9465'i gösterebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.9175-3.9110-3.9020 Direnç: 3.9465-3.9560-3.9650

EURUSD için Destek: 1.1835-1.1800-1.1760 Direnç: 1.1880-1.1910-1.1950

Döviz kurları	22/11/2017	23/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1820	1.1850	0.3%	↑
USD/JPY	111.2	111.21	0.0%	↑
GBP/USD	1.3324	1.3307	-0.1%	↓
USD/TRY	3.9174	3.9191	0.0%	↑
USD/ZAR	13.8242	13.8672	0.3%	↑
USD/RUB	58.41	58.40	0.0%	↓
USD/BRL	3.2242	3.2218	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.9'luk değer kaybıyla 105,026.11 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 104,650, 104,100 ve 103,600 puan destek; 105,960, 106,300 ve 106,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı dar bantta hareket ediyor. Yukarı ya da aşağı hareket ettirecek net bir belirleyicinin eksikliği hissediliyor. Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,292 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,287 ve US\$ 1,284 seviyeleri destek; US\$ 1,295 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

	22/11/2017	23/11/2017	değişim
BIST-100	105,963.60	105,026.11	-0.88%
BIST-30	130,225.09	128,949.32	-0.98%
XBANK	157,129.12	152,778.38	-2.77%
XUSIN	120,835.28	121,011.44	0.15%
MSCI TR	1,466,583	1,451,196	-1.05%
MSCI EM	127.01	127.31	0.24%

Kaynak: Reuters



Takvim

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