

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içi tahvil faizlerinde bugün de USD/TRY kuru hareketlerine bağlı seyrin devam etmesini bekleyebiliriz. Gün içinde tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık sınırlı düşüş görülebileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Küresel ekonomik büyümenin yavaşlamakta olduğuna ve A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine dair endişeler risk iştahını törpülüyor.
- Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Chicago Fed ve Dallas Fed imalat verileri takip edilecek. Bugün Almanya'da açıklanacak olan Ifo endeksi ise 3. çeyrekte zayıf seyreden ekonominin toparlanmaya başlayıp başlamadığına ışık tutacak. EUR/USD paritesinde ilk destek 1.1350'de. Gün içinde önemsemiğimiz direnç ise 1.1395'te. USD/TRY kurunda ise gün içinde ağırlıklı olarak 5.25-5.30 aralığında bir seyrir görmeyi bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,630, 92,100 ve 91,560 puan destek; 93,550, 94,000 ve 94,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,227 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,219 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.2865	0.01
EUR/TRY	5.9980	-0.96
EUR/USD	1.1340	-0.59
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.71	20.87
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.948	
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**	93,003.27	0.40	-19.36
BIST-30	116,632.08	0.47	-17.93
BIST Bankacılık	119,823.45	1.12	-30.08
FTSE 100 EOD	6,952.86	-0.11	-9.56
XETRA DAX	11,192.69	0.49	-13.35
Dow Jones	24,285.95	-0.73	-2.22
S&P 500	2,632.56	-0.66	-1.53
Altın	1,222.44	-0.35	-6.17

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.77, 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.	16:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.18	0.17
	18:30	Dallas Fed imalat aktivite endeksi	-	24.5	29.4
Almanya	12:00	Ifo Endeksi	103	102.3	102.8

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.'deki Şükran günü nedeniyle Perşembe günü kapalı olan, Cuma günü de erken kapanan A.B.D. tahvil piyasasında işlem hacminin bugün normal seyrine dönmesi beklenebilir. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili %3.05 seviyesinde bulunuyor.

Hafta genelinde A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Fed yetkililerinin konuşmaları, açıklanacak veriler ve Perşembe günü yayımlanacak Fed toplantı tutanağı takip edilecek. G20 Zirvesi öncesinde A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine dair beklentilerin tahvil piyasasına olası yansımaları görülebilir.

Yurt içi tahvil faizlerinde bugün de USD/TRY kuru hareketlerine bağlı seyrin devam etmesini bekleyebiliriz. Gün içinde tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık sınırlı düşüş görülebileceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1358, USD/TRY kuru 5.2680, sepet ise 5.6280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel ekonomik büyümenin yavaşlamakta olduğuna ve A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine dair endişeler risk iştahını törpülüyor. İki liderin görüşmesinden bir sonuç alınıp alınamayacağı merak ediliyor. Aksi takdirde karşılıklı olarak vergilerin artırılma riski bulunuyor.

Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Chicago Fed ve Dallas Fed imalat verileri takip edilecek. Bugün Almanya'da açıklanacak olan Ifo endeksi ise 3. çeyrekte zayıf seyreden ekonominin toparlanmaya başlayıp başlamadığına ışık tutacak. Euro Bölgesi'nde bu hafta Cuma günü açıklanacak enflasyon verisi öne çıkıyor.

EUR/USD paritesinde ilk destek 1.1350'de. Gün içinde önemsedığımız direnç ise 1.1395'te.

USD/TRY kurunda ise gün içinde ağırlıklı olarak 5.25-5.30 aralığında bir seyrin görmeyi bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2500-5.2300-5.2150 Direnç: 5.2800-5.3000-5.3200

EURUSD için Destek: 1.1350-1.1325-1.1300 Direnç: 1.1395-1.1435-1.1465



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.4 artarak 93,003.27 puanla kapanan BIST-100 endeksinde 92,630, 92,100 ve 91,560 puan destek; 93,550, 94,000 ve 94,600 puan ise direnç seviyeleri.

Bu hafta yapılacak G20 Zirvesi sırasında A.B.D. ve Çin liderlerinin bir araya gelecek olması, altını ons fiyatı açısından da önem taşıyor. Bu sabah US\$ 1,227 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,219 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (23/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.77
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
26 Kasım Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.18	0.17
	18:30	Dallas Fed imalat aktivite endeksi	-	24.5	29.4
Almanya	12:00	Ifo Endeksi	103	102.3	102.8
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”.