

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta A.B.D. tahvil piyasasında ay sonu kaynaklı alımların olup olmayacağı izlenecek. A.B.D. Hazinesi de bu hafta kısa-orta vadeli tahvil ihaleleriyle US\$ 88 milyarlık satış yapmayı planlıyor.
- Yurt içinde bugün 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizinin sırasıyla %14 ve %12.5 seviyelerinin üzerinde kalmayı sürdüreceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Cuma günü Almanya'da açıklanan Ifo endeksi beklentiden güçlü gelirken, Euro Bölgesi ekonomisine dair iyimserlik EUR/USD paritesinin son 2 ayın en yüksek seviyesine çıkmasında belirleyiciydi. EUR'ya destek veren unsurlardan birisi de, Almanya'da Sosyal Demokratlar'ın Başbakan Merkel ile koalisyon görüşmesi yapmayı kabul ettiğine dair yansımaları. Önemli bir veri yokluğunda bugün EUR/USD paritesinin 1.1950 direncini aşmakta zorlanacağını düşünüyoruz.
- Son iki gündür 3.9550-3.9570 aralığında dirençle karşılaşan USD/TRY kurunun, bugün 3.92 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,850, 103,600 ve 103,000 puan destek; 105,290, 106,000 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,291 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,286 ve US\$ 1,283 seviyeleri destek; US\$ 1,294 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri. Altının ons fiyatındaki kilit direnç ise US\$ 1,300 seviyesi.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9427	0.60
EUR/TRY	4.7046	1.30
EUR/USD	1.1930	0.68
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.68	14.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.685	
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	104,539.41	-0.46	33.79
BIST-30	128,449.77	-0.39	34.50
BIST Bankacılık	151,924.21	-0.56	17.27
FTSE 100 EOD	7,409.64	-0.10	3.74
XETRA DAX	13,059.84	0.39	13.75
Dow Jones	23,557.99	0.14	19.20
S&P 500	2,602.42	0.21	16.24
Altın	1,287.83	-0.24	11.84

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-6.3	18.9
	18:00	Ekim ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	24	27.6

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:

Bu hafta A.B.D. tahvil piyasasında ay sonu kaynaklı alımların olup olmayacağı izlenecek. A.B.D. Hazinesi kısa-orta vadeli tahvil ihaleleriyle US\$ 88 milyarlık satış yapmayı planlıyor (2 yıllık ihale ile US\$ 26 milyarlık, 5 yıllık ihaleyle US\$ 34 milyarlık ve 7 yıllık ihaleyle de US\$ 28 milyarlık borçlanma öngörüyor).

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3455 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de hafta boyunca bir çok Fed yetkilisinin konuşması takip edilecek. Öne çıkan A.B.D. verisi ise, Perşembe günü yayımlanacak ve enflasyona dair işaretlerin alınmasının beklendiği kişisel gelirler/harcamalar olacak.

Haftanın diğer öne çıkan verisi ise Perşembe günü Euro Bölgesi'nde yayımlanacak TÜFE verisi olacak. Ekim ayında çekirdek enflasyonda beklenmedik şekilde düşüş olmuştu, şimdi ise ne kadar toparlanma olacağı merak ediliyor.

Yurt içinde bugün 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizinin sırasıyla %14 ve %12.5 seviyelerinin üzerinde kalmayı sürdüreceğini düşünüyoruz.

	23/11/2017	24/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	14.21	14.15	-6	↓
10 yıllık gösterge	12.75	12.70	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-146	-145		

TR Eurobond (\$)	23/11/2017	24/11/2017	değişim (US\$)	
2025	112.6	113.3	0.8	↑
2030	152.6	153.7	1.1	↑
2041	97.4	98.4	1.0	↑

	23/11/2017	24/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.34	2	⇒
10-2 yıl getiri farkı	59	59		

CDS (5 yıllık USD)	23/11/2017	24/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	205	206	0.5	⇒
Güney Afrika	186	187	1.2	⇒
Rusya	129	130	0.7	⇒
Brezilya	169	168	-1.2	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1925, USD/TRY kuru 3.9386, sepet ise 4.3190 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü Almanya'da açıklanan Ifo endeksi beklentiden güçlü gelirken, Euro Bölgesi ekonomisine dair iyimserlik EUR/USD paritesinin son 2 ayın en yüksek seviyesine çıkmasında belirleyiciydi. EUR'ya destek veren unsurlardan birisi de, Almanya'da Sosyal Demokratlar'ın Başbakan Merkel ile koalisyon görüşmesi yapmayı kabul ettiğine dair yansımaları.

Cuma günü Dolar endeksi de 92.675 ile 26 Eylül'den beri en düşük seviyesini gördü (Dolar endeksi, USD'nin 6 büyük para birimi karşısındaki değerini göstermekte olup, endeks içinde EUR'nun ağırlığı %57.6'dır).

Önemli bir veri yokluğunda bugün EUR/USD paritesinin 1.1950 direncini aşmakta zorlanacağını düşünüyoruz.

Son iki gündür 3.9550-3.9570 aralığında dirençle karşılaşan USD/TRY kurunun, bugün 3.92 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.9340-3.9290-3.9190 Direnç: 3.9500-3.9570-3.9770

EURUSD için Destek: 1.1900-1.1855-1.1815 Direnç: 1.1950-1.2000-1.2040

Döviz kurları	23/11/2017	24/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1850	1.1930	0.7%	↑
USD/JPY	111.21	111.53	0.3%	↑
GBP/USD	1.3307	1.3335	0.2%	↑
USD/TRY	3.9191	3.9427	0.6%	↑
USD/ZAR	13.8672	13.8716	0.0%	↑
USD/RUB	58.40	58.37	-0.1%	↓
USD/BRL	3.2218	3.2329	0.3%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.46 azalışla 104,539.41 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 103,850, 103,600 ve 103,000 puan destek; 105,290, 106,000 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

Hafta sonu öncesinde bazı yatırımcıların kar realizasyonuna gitmesinin de etkisiyle altının ons fiyatı Cuma günü gerileyerek US\$ 1,288 seviyesinden kapandı. Bu sabah US\$ 1,291 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,286 ve US\$ 1,283 seviyeleri destek; US\$ 1,294 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri. Altının ons fiyatındaki kilit direnç ise US\$ 1,300 seviyesi.

	23/11/2017	24/11/2017	değişim
BIST-100	105,026.11	104,539.41	-0.46%
BIST-30	128,949.32	128,449.77	-0.39%
XBANK	152,778.38	151,924.21	-0.56%
XUSIN	121,011.44	120,628.40	-0.32%
MSCI TR	1,451,196	1,444,566	-0.46%
MSCI EM	127.31	127.55	0.19%
VIX	9.9	9.7	-2.13%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Kasım Pazartesi					
A.B.D.	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-6.3	18.9
	18:00	Ekim ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	24	27.6
İngiltere	21:30	BoE'den Ramsden'in konuşması			
28 Kasım Salı					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı tüketici güveni	125.9	124	125.9
	18:00	Kasım ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	14	12
	18:00	A.B.D.'de Senato'nun Bankacılık Komitesi Fed Başkan Adayı Powell için bir oturum düzenleyecek.			
Küresel	13:00	OECD Ekonomik Görünüm			
29 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ% yıllıklandırılmış)	3	3.2	3
	16:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
	18:00	Fed'den Yellen'in konuşması			
	20:45	Fed'den Williams'ın konuşması			
	22:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı ekonomik güven endeksi	-	114.6	114
	13:00	Kasım ayı sanayi güven endeksi		8.6	7.9
	13:00	Kasım ayı tüketici güveni	-	0.1	0.1
Almanya	16:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0/1.6	-/-	0/1.6
30 Kasım Perşembe					
Türkiye	10:00	Ekim ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-7.4	-	-8.14
A.B.D.	16:30	Ekim ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.4
	16:30	Ekim ayı kişisel harcamalar	-	0.3	1.0
	17:45	Kasım ayı Chicago PMI	-	62.5	66.2
	21:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	8.9	8.9	8.9
	13:00	Kasım ayı TÜFE (YY %)	1.4	1.6	1.4
	13:00	Kasım ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.0	1.0	0.9
1 Aralık Cuma					
A.B.D.	17:05	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	17:30	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	18:00	Kasım ISM imalat	58.9	58.3	58.7
	18:00	Ekim ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.5	0.3
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	-	60	60

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”.