

 Görüş

Tahvil:

- ZAR'daki harekete bağlı olarak TRY varlıkları da dün olumlu performans gösterdi. TRY değer kazanırken, yurt içi tahvil faizlerinde 20-30 baz puanlık düşüş yaşandı. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %13.60; 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.25 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Bugün A.B.D. Senatosu'nda Powell'in Fed başkan adaylığı için onay oturumu yapılacak. Oturumdaki konuşmadan, Fed'in para politikasının görünümüne dair daha fazla ipucu alınıp alınamayacağı takip edilecek.
- A.B.D. piyasaları, Senato'da muhtemelen Perşembe günü yapılacak vergi reformu oylamasına odaklandı. Cumhuriyetçiler arasında tasarıya mevcut şekliyle "hayır" oyu vereceğini açıklayanlar olduğu için tasarının yeterli oyu alıp alamayacağı belirsizlik yaratarak, USD üzerinde baskı yaratıyor. Beklentimizle paralel olarak 1.1950 seviyesinde dirençle karşılaşan EUR/USD paritesinde günün ilerleyen saatlerinde 1.1880 desteğinin altına inilebileceğini düşünüyoruz.
- Bugün USD/TRY kurunun 3.91 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Öne çıkan direncin 3.9550 olduğunu söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,100, 103,600 ve 103,000 puan destek; 105,300, 106,000 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,287 ve US\$ 1,283 seviyeleri destek; US\$ 1,297, US\$ 1,300 ve US\$ 1,306 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9052	-0.95
EUR/TRY	4.6484	-1.19
EUR/USD	1.1896	-0.28
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.39	13.86
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.602	
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	104,759.74	0.21	34.07
BIST-30	128,572.01	0.10	34.63
BIST Bankacılık	152,787.10	0.57	17.94
FTSE 100 EOD	7,383.90	-0.35	3.37
XETRA DAX	13,000.20	-0.46	13.23
Dow Jones	23,580.78	0.10	19.32
S&P 500	2,601.42	-0.04	16.20
Altın	1,294.44	0.51	12.42

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Kasım ayı tüketici güveni	125.9	124	125.9
	18:00	A.B.D.'de Senato'nun Bankacılık Komitesi Fed Başkan Adayı Powell için bir oturum düzenleyecek.			

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:

Cuma günü Güney Afrika'nın iki kredi derecelendirme kuruluşu tarafından kredi notunun indirileceği beklentisine karşın S&P'nin not indirimi kararı alması, ancak Moody's'in ülkenin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin alt basamağında tutması, ZAR'daki kayıpların dün geri alınmasını sağladı.

ZAR'daki harekete bağlı olarak TRY varlıkları da dün olumlu performans gösterdi. TRY değer kazanırken, yurt içi tahvil faizlerinde 20-30 baz puan arasında düşüş yaşandı. Geçen hafta %14.34 ile Mart 2009'dan bu yana en yüksek seviyesini gören 2 yıllık tahvilin bileşik faizi, Cumhurbaşkanı Ekonomi Başdanışmanı Ertem'in, TCMB'nin gerekli görmesi durumunda Geç Likidite Penceresi faiz oranını arttırabileceğini söylemesinin ardından sınırlı düşüş kaydetmişti, çünkü kapanış ise %13.86'dan gerçekleşti. Geçen hafta %13.18 ile rekor seviyesini gören 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de dün %12.46'dan kapandı.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %13.60; 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin de %12.25 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Kuzey Kore'nin yeni bir nükleer füze testi hazırlığında olduğuna dair bir Japon haber ajansında çıkan haber, doğrulanamasa da dün A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte kısmen pay sahibiydi. A.B.D.'de konut satışlarının son 10 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi ise A.B.D. seansının erken saatlerinde faizin yükselişe tepki vermesine neden oldu.

A.B.D. tahvil getiri eğrisi giderek yataylaşıyor. Dün A.B.D.'de 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 56.3 baz puanla son 10 yılın en düşük seviyesine geriledi.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık ve 5 yıllık tahvil ihalelerine yatırımcıların ilgisi zayıftı. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 28 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.33 seviyesinde bulunuyor.

	24/11/2017	27/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	14.15	13.86	-29 ↓
10 yıllık gösterge	12.70	12.46	-24 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-145	-140	

TR Eurobond (\$)	24/11/2017	27/11/2017	değişim (US\$)
2025	113.3	114.0	0.7 ↑
2030	153.7	154.7	1.0 ↑
2041	98.4	99.4	1.1 ↑

	24/11/2017	27/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.34	2.33	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	59	58	

CDS (5 yıllık USD)	24/11/2017	27/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	206	199	-6.9 ↓
Güney Afrika	187	182	-4.7 ↓
Rusya	130	128	-1.8 →
Brezilya	168	165	-3.5 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1910, USD/TRY kuru 3.9215, sepet ise 4.2960 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D. Senatosu'nda Powell'in Fed başkan adaylığı için onay oturumu yapılacak. Oturumdaki konuşmadan Fed'in para politikasının görünümüne dair daha fazla ipucu alınıp alınmayacağı takip edilecek.

A.B.D. piyasaları, Senato'da muhtemelen Perşembe günü yapılacak vergi reformu oylamasına odaklandı. Cumhuriyetçiler arasında tasarıya mevcut şekliyle "hayır" oyu vereceğini açıklayanlar olduğu için tasarının yeterli oyu alıp alamayacağı belirsizlik yaratarak, USD üzerinde baskı yaratıyor.

Döviz kurları	24/11/2017	27/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1930	1.1896	-0.3% ↓
USD/JPY	111.53	111.09	-0.4% ↓
GBP/USD	1.3335	1.3316	-0.1% ↓
USD/TRY	3.9427	3.9052	-1.0% ↓
USD/ZAR	13.8716	13.7500	-0.9% ↓
USD/RUB	58.37	58.49	0.2% ↑
USD/BRL	3.2329	3.2277	-0.2% ↓

Kaynak: Reuters

Günlük Strateji Notu'na üye olmak için lütfen [tıklayın](#).

Beklentimizle paralel olarak 1.1950 seviyesinde dirençle karşılaşan EUR/USD paritesinde günün ilerleyen saatlerinde 1.1880 desteğinin altına inilebileceğini düşünüyoruz.

TRY, dün ZAR'daki değer kazanımından olumlu etkilendi ve USD/TRY kuru 3.89 seviyesini test etti. Bu seviyeden gelen bir miktar döviz alımıyla birlikte sabah saatlerinde kur 3.92 seviyesinde bulunuyor. Bugün kurun 3.91 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Öne çıkan direncin 3.9550 olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.9100-3.9000-3.8865 Direnç: 3.9325-3.9430-3.9550

EURUSD için Destek: 1.1880-1.1855-1.1820 Direnç: 1.1950-1.2000-1.2040



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı yükselişle 104,759.74 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 104,100, 103,600 ve 103,000 puan destek; 105,300, 106,000 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bugün Fed başkan adayı Powell için Senato'da düzenlenecek oturum öncesinde ve Perşembe günü Senato'daki muhtemel vergi reformu oylaması öncesinde altının ons fiyatı destek bularak US\$ 1,300 seviyesine yaklaştı. Bu seviyeden satışların gelmesi sonrasında ons fiyat US\$ 1,294 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,287 ve US\$ 1,283 seviyeleri destek; US\$ 1,297, US\$ 1,300 ve US\$ 1,306 ise direnç seviyeleri.

	24/11/2017	27/11/2017	değişim
BIST-100	104,539.41	104,759.74	0.21%
BIST-30	128,449.77	128,572.01	0.10%
XBANK	151,924.21	152,787.10	0.57%
XUSIN	120,628.40	120,721.37	0.08%
MSCI TR	1,444,566	1,447,828	0.23%
MSCI EM	127.55	126.96	-0.46%
VIX	9.7	9.9	2.07%

Kaynak: Reuters



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