

 Görüş

## Tahvil:

- Fed Başkanı Powell'in TSİ 20:00'de yapacağı konuşmada para politikasının görünümüne ilişkin vereceği olası mesajlar, yarın akşam yayımlanacak Fed tutanakları ve Cumartesi akşamı gerçekleştirilecek Trump-Xi görüşmesi öncesinde yatırımcıların temkinli kalmayı tercih ettikleri bir tahvil piyasası gözlenebilir. Yurt içinde tahvil faizlerinin 20 baz puanlık bant aralığı içinde işlem görmesini bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %16.50 üzerindeki seyrin bugün de korunacağını düşünüyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de bugün 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, yeni konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1275 desteğinin test edilme riski olduğunu düşünüyoruz. Gün içinde izleyeceğimiz direnç seviyesi ise 1.1330'da. USD/TRY kurunun ise bugün 5.23-5.30 aralığında kalacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,220, 92,600 ve 92,100 puan destek; 94,000, 94,400 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,214 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,211 ve US\$ 1,208 destek, US\$ 1,220 ve US\$ 1,226 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.2673	0.39
EUR/TRY	5.9506	0.14
EUR/USD	1.1288	-0.34
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.10	20.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.113	
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**	93,516.96	-0.47	-18.92
BIST-30	116,977.85	-0.73	-17.69
BIST Bankacılık	119,554.35	-1.68	-30.24
FTSE 100 EOD	7,016.85	-0.27	-8.73
XETRA DAX	11,309.11	-0.40	-12.45
Dow Jones	24,748.73	0.44	-0.36
S&P 500	2,682.17	0.33	0.32
Altın	1,214.31	-0.65	-6.79

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.80, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 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	3. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	-	3.5	3.5
	16:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.9	4.0

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:**

Fed Başkanı Powell'in bugün TSİ 20:00'de yapacağı konuşmada para politikasının görünümüne ilişkin vereceği olası mesajlar, yarın akşam yayımlanacak Fed tutanakları ve Cumartesi akşamı gerçekleştirilecek Trump-Xi görüşmesi öncesinde yatırımcıların temkinli kalmayı tercih ettikleri bir tahvil piyasası gözlenebilir.

A.B.D.'de bugün 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, yeni konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi yayımlanacak. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.06 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde tahvil faizlerinin bugün 20 baz puanlık bant aralığı içinde işlem görmesini bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %16.50 üzerindeki seyrin bugün de korunacağını düşünüyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1300, USD/TRY kuru 5.2600, sepet ise 5.6050 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Yarın yayımlanacak Fed tutanakları öncesinde bugün Fed Başkanı Powell'in yapacağı konuşmada faizlerin görünümüne ilişkin vereceği olası mesajlar takip edilecek.

Haftanın odaklanılan konu başlığı ise Trump ve Xi arasında Cumartesi gecesi gerçekleştirilecek görüşme olacak. Trump, Çin'den ithal ürünlerden alınan gümrük vergisinin %25'e yükseltmesinin ertelenmesi için Çin'den gelen talebi kabul etme ihtimalinin son derece düşük olduğunu belirtmişti.

Trump'ın ithal araçlara gümrük tarifesi uygulanması kararını gelecek hafta açıklayabileceği de basına yansıyan haberler arasında.

Ticaret savaşları gerginliği USD'nin güçlü kalmasına yol açarken, Chicago Fed Başkanı Evans'ın Fed'in kısa vadede faizleri artırmaya devam etmesini desteklediğini söylemesi de USD'ye destek verdi.

A.B.D.'de bugün 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, yeni konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1275 desteğinin test edilme riski olduğunu düşünüyoruz. Gün içinde izleyeceğimiz direnç seviyesi ise 1.1330'da.

USD/TRY kurunun ise bugün 5.23-5.30 aralığında kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2380-5.2200-5.2100 Direnç: 5.2760-5.3000-5.3100

EURUSD için Destek: 1.1275-1.1250-1.1220 Direnç: 1.1330-1.1360-1.1375



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.47 azalarak 93,516.96 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 93,220, 92,600 ve 92,100 puan destek; 94,000, 94,400 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin güç kazanması altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,214 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,211 ve US\$ 1,208 destek, US\$ 1,220 ve US\$ 1,226 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (27/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.80
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.96
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.73
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.44	13.81	14.58
Kaynak: Bloomberg					

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>28 Kasım Çarşamba</b>					
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	-	3.5	3.5
	16:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.9	4.0
	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	4.0	-5.5
	18:00	Kasım ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	15	15
<b>29 Kasım Perşembe</b>					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	16:30	Ekim ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.4
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	224
	18:00	Ekim ayı ikinci el konut satışları	-	0.5	0.5
	22:00	Fed tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı ekonomik güven	-	109.1	109.8
	13:00	Kasım ayı tüketici güveni	-	-3.9	-3.9
<b>30 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:45	Kasım ayı Chicago PMI	-	58.5	58.4
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı TÜFE (YY %)	2.0	2.0	2.2
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”.