

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan tüketici güveninin yaklaşık son 17 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi ve vergi yasa tasarısının Senato komisyonundan geçmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleme açısından 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, Fed'den Dudley'in ve Yellen'in konuşmaları öne çıkıyor.
- Küresel gelişmeleri ve siyaset ilintili haber akışını izleyen yurt içi tahvil faizlerinde gün içinde 15-25 baz puanlık yükseliş görülebileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin öğle saatinde açıklanacak Euro Bölgesi güven endekslerinin olumlu gelmesi halinde 1.1880 üzerini deneyebileceğini düşünüyoruz. Ancak bu olası yükselişin tepkisel/geçici olabileceğini düşünüyoruz. Paritede destek olarak ise bugün 1.1820 seviyesinin güçlü olmasını bekliyoruz.
- USD/TRY kurunda gün içinde ağırlıklı olarak 3.94 seviyesinin üzerinde kalınma riskini yüksek görüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,500, 101,000 ve 100,250 puan destek; 103,000, 103,800 ve 104,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,287 seviyeleri destek; US\$ 1,297, US\$ 1,300 ve US\$ 1,306 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9635	1.49
EUR/TRY	4.6934	0.97
EUR/USD	1.1839	-0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.33	13.80
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.641	
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	102,068.03	-2.57	30.62
BIST-30	125,306.82	-2.54	31.21
BIST Bankacılık	147,816.63	-3.25	14.10
FTSE 100 EOD	7,460.65	1.04	4.45
XETRA DAX	13,059.53	0.46	13.75
Dow Jones	23,836.71	1.09	20.62
S&P 500	2,627.04	0.98	17.34
Altın	1,293.61	-0.06	12.35

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ% yıllıklandırılmış)	3	3.2	3
	16:30/18:00	Fed'den Dudley'in ve Yellen'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı ekonomik güven endeksi	-	114.6	114

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan Kasım ayı tüketici güveninin yaklaşık son 17 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi ve vergi yasa tasarısının Senato komisyonundan geçmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Vergi yasa tasarısı Perşembe gününden itibaren Genel Kurul tarafından oylanabilecek. Oylamada kabul edilmesi halinde Senato'dan geçen vergi tasarısı ile bir süre önce Temsilciler Meclisi'nden geçmiş olan vergi tasarısı arasında uzlaşmaya gidilmesi gerekecek.

Dün %2.3280'den %2.3370'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3240 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleme açısından 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, Fed'den Dudley'in ve Yellen'in konuşmaları ile Bej Kitap öne çıkıyor.

Küresel gelişmeleri ve siyaset ilintili haber akışını izleyen yurt içi tahvil faizlerinde gün içinde 15-25 baz puanlık yükseliş görülebileceğini düşünüyoruz.

	27/11/2017	28/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.86	13.80	-6	↓
10 yıllık gösterge	12.46	12.56	11	↑
10-2 yıl getiri farkı	-140	-124		
TR Eurobond (\$)	27/11/2017	28/11/2017	değişim (US\$)	
2025	114.0	113.6	-0.4	→
2030	154.7	154.2	-0.5	→
2041	99.4	98.7	-0.8	↓
	27/11/2017	28/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.34	1	→
10-2 yıl getiri farkı	58	58		
CDS (5 yıllık USD)	27/11/2017	28/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	199	204	5.6	↑
Güney Afrika	182	180	-2.2	↓
Rusya	128	127	-0.9	→
Brezilya	165	164	-0.3	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1853, USD/TRY kuru 3.9530, sepet ise 4.3220 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan tüketici güveninin güçlü gelmesi ve vergi yasa tasarısının Senato'nun komisyonunda geçmesi, USD'nin değer kazanmasını sağladı. Dün EUR/USD paritesi beklentimizle uyumlu şekilde günün ilerleyen saatlerinde 1.1880 desteğinin altına inerek 1.1825 seviyesine kadar geriledi.

EUR/USD paritesi açısından gün ortasında Euro Bölgesi'nde açıklanacak güven endeksleri, öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak büyüme verisi izlenecek. Günün ilerleyen saatlerinde ise Fed yetkililerinin konuşmaları farklı/yeni bir mesaj içerip içermemesi açısından takip edilecek.

Bugün EUR/USD paritesinin öğle saatinde açıklanacak Euro Bölgesi güven endekslerinin olumlu gelmesi halinde 1.1880 üzerini deneyebileceğini düşünüyoruz. Ancak bu olası yükselişin tepkisel/geçici olabileceğini düşünüyoruz. Paritede destek olarak ise bugün 1.1820 seviyesinin güçlü olmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunda gün içinde ağırlıklı olarak 3.94 seviyesinin üzerinde kalınma riskini yüksek görüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.9500-3.9375-3.9220 Direnç: 3.9635-3.9730-3.9815

EURUSD için Destek: 1.1820-1.1790-1.1740 Direnç: 1.1880-1.1900-1.1925

Döviz kurları	27/11/2017	28/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1896	1.1839	-0.5%	↓
USD/JPY	111.09	111.47	0.3%	↑
GBP/USD	1.3316	1.3336	0.2%	↑
USD/TRY	3.9052	3.9635	1.5%	↑
USD/ZAR	13.7500	13.6550	-0.7%	↓
USD/RUB	58.49	58.38	-0.2%	↓
USD/BRL	3.2277	3.2127	-0.5%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sert düşüş yaşanarak günü 102,068.03 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 101,500, 101,000 ve 100,250 puan destek; 103,000, 103,800 ve 104,500 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore'nin yeni bir füze denemesi yapabileceği haberi altının ons fiyatından önemli bir etki yaratmadı. Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,287 seviyeleri destek; US\$ 1,297, US\$ 1,300 ve US\$ 1,306 ise direnç seviyeleri.

	27/11/2017	28/11/2017	değişim
BIST-100	104,759.74	102,068.03	-2.57%
BIST-30	128,572.01	125,306.82	-2.54%
XBANK	152,787.10	147,816.63	-3.25%
XUSIN	120,721.37	117,075.04	-3.02%
MSCI TR	1,447,828	1,413,108	-2.40%
MSCI EM	126.96	127.65	0.54%
VIX	9.9	10.0	1.62%

Kaynak: Reuters



Takvim

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