

Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Powell'in, politika faiz oranının nötr tahminlerin hemen altında olduğunu söylemesi, faiz artırım sürecinin beklenenden daha erken sonlandırılabilirliğini düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Yakın dönemde A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bu akşam yayımlanacak Fed tutanakları ve Cumartesi akşamı gerçekleştirilecek Trump-Xi görüşmesinden yansımalar belirleyici olacak. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bugün %16.50 seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürse de, faizin bu seviyeye daha fazla yaklaşabileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Powell'in faiz artırım sürecinin sonlarına gelinmekte olduğunu işaret eden dünkü konuşması sonrasında USD değer kaybetti. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1340 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak 1.14'ü söyleyebiliriz. USD/TRY kurunun gün içinde bir ara 5.17 seviyesinin altına denebileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,600, 92,900 ve 92,500 puan destek; 94,400, 94,700 ve 95,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,225 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,220 ve US\$ 1,215 destek, US\$ 1,228 ve US\$ 1,233 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.2148	-1.00
EUR/TRY	5.9346	-0.27
EUR/USD	1.1366	0.69
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.10	20.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.075	
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**	94,070.97	0.59	-18.44
BIST-30	117,643.57	0.57	-17.22
BIST Bankacılık	120,302.36	0.63	-29.80
FTSE 100 EOD	7,004.52	-0.18	-8.89
XETRA DAX	11,298.88	-0.09	-12.53
Dow Jones	25,366.43	2.50	2.13
S&P 500	2,743.79	2.30	2.63
Altın	1,221.03	0.55	-6.28

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.84, 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	Ekim ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	22:00	Fed tutanakları yayımlanacak.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yaptığı konuşmada Fed Başkanı Powell'in, %2-2.25 seviyesindeki politika faiz oranının nötr tahminlerin hemen altında olduğunu söylemesi, faiz artırım sürecinin beklenenden daha erken sonlandırılabilirliğini düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Powell bir önceki ay politika faiz oranının nötr seviyeden çok uzakta olduğunu belirtmişti.

%3.06 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gerileyerek bu sabah %3.0190 seviyesinde bulunuyor.

Yakın dönemde A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bu akşam yayımlanacak Fed tutanakları ve Cumartesi akşamı gerçekleştirilecek Trump-Xi görüşmesinden yansımalar belirleyici olacak. Dolayısıyla yatırımcıların temkinli bir bekleyiş içerisinde girmeleri olası.

A.B.D.'de bugün ayrıca Ekim ayı kişisel gelirler ve harcamalar, ikinci el konut satışları ve işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bugün %16.50 seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürse de, faizin bu seviyeye daha fazla yaklaşabileceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1380, USD/TRY kuru 5.1900, sepet ise 5.5520 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell'in faiz artırım sürecinin sonlarına gelmekte olduğunu işaret eden dünki konuşması sonrasında USD değer kaybederken, TL dahil olmak üzere bazı gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı.

Dün beklentimizle uyumlu şekilde EUR/USD paritesinde 1.1275 desteği test edilip, geçici olarak bu seviyenin altı görüldü. Bu seviyeden gelen USD satımları ve Fed Başkanı Powell'in açıklamaları sonrasında ise parite 1.1380 seviyesinin üzerine çıktı.

A.B.D.'de bugün yayımlanacak Fed toplantı tutanakları, para politikasının yönüne dair daha fazla ipucu içerip içermediği açısından yakından takip edilecek. Bugün A.B.D.'de Ekim ayı kişisel gelirler ve harcamalar, ikinci el konut satışları ve işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise güven endeksleri yayımlanacak.

A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1340 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde ise bu seviyenin test edilme ihtimali var. İlk direnç olarak 1.14'ü söyleyebiliriz. USD/TRY kurunun gün içinde bir ara 5.17 seviyesinin altına denebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.1800-5.1700-5.1500 Direnç: 5.2100-5.2300-5.2450

EURUSD için Destek: 1.1340-1.1300-1.1270 Direnç: 1.1400-1.1430-1.1365



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %0.59 azalarak 94,070.97 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 93,600, 92,900 ve 92,500 puan destek; 94,400, 94,700 ve 95,100 puan ise direnç seviyeleri.

Powell'in konuşması sonrasında USD değer kaybederken, altının ons fiyatı da yükseldi. Bu sabah US\$ 1,225 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,220 ve US\$ 1,215 destek, US\$ 1,228 ve US\$ 1,233 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (28/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.84
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
29 Kasım Perşembe					
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
30 Kasım Cuma					
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”.