

 Görüş

Tahvil:

- Fed tutanaklarında yetkililerin, faiz artırımlarına ne zaman ara verileceği ve bu planın kamuoyuna nasıl aktarılacağı konusundaki tartışmayı başlattığını yer alması A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşün devam etmesine yol açtı. Dün TL'deki değer kazanımının da etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 40 baz puan geriledi. Dün %16.48'den kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde önemseydiğimiz seviye ise %16.10.

Döviz:

- A.B.D.'de Kasım ayı Chicago PMI, Euro Bölgesi'nde de Kasım ayı TÜFE verilerinin açıklanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.1360 seviyesinin ilk öne çıkan destek olduğunu söyleyebiliriz. 1.14-1.1430 aralığı ise direnç konumunda. 5.15 seviyesinin altında haftayı kapatması ve Pazartesi sabahı açıklanacak enflasyon verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde USD/TRY kurunun 5.10 seviyesini deneyebileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,800, 94,400 ve 93,900 puan destek; 95,550, 96,280 ve 96,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,222 ve US\$ 1,219 destek, US\$ 1,226 ve US\$ 1,230 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.1520	-1.20
EUR/TRY	5.8821	-0.88
EUR/USD	1.1391	0.22
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.73	19.89
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.909	
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**	95,125.57	1.12	-17.52
BIST-30	118,867.82	1.04	-16.36
BIST Bankacılık	122,083.92	1.48	-28.76
FTSE 100 EOD	7,038.95	0.49	-8.44
XETRA DAX	11,298.23	-0.01	-12.54
Dow Jones	25,338.84	-0.11	2.02
S&P 500	2,737.76	-0.22	2.40
Altın	1,223.61	0.21	-6.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.92, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 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.	17:45	Kasım ayı Chicago PMI	-	58.5	58.4
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı TÜFE (YY %)	2.0	2.0	2.2

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 Çarşamba akşamı yaptığı konuşmada, politika faiz oranının nötr tahminlerin hemen altında olduğunu söylemesi, faiz artırımı sürecinin beklenenden daha erken sonlandırılabilirliğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri gerilemişti. Dün yayımlanan Fed'in 7-8 Kasım'daki toplantısına ilişkin tutanaklarda yetkililer yeni bir faiz artırımının oldukça yakında gerekli olabileceği konusunda anlaşmıştı, ancak faiz artırımlarına ne zaman ara verecekleri ve bu planların kamuoyuna nasıl aktarılacağı konusundaki tartışmayı da başlattı. Fed tutanakları sonrasında A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş devam ederken, hafta başında %3.07 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.0240 seviyesine gerilemiş durumda.

Bugün A.B.D.'de Kasım ayı Chicago PMI verisi açıklanacak. Bugün G20 Zirvesi başlayacak olup, gözler Trump ve Xi arasında yarın akşam gerçekleştirilecek görüşmeye çevrildi. Ticaret konulu gerginliğin azaltılmasına yönelik bir uzlaşmaya varılıp varılamayacağı merak ediliyor.

Dün TL'deki değer kazanımının da etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yaklaşık 40 baz puan geriledi. Dün %16.48'den kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde önemsedığımız seviye ise %16.10.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1392, USD/TRY kuru 5.1600, sepet ise 5.5230 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün yayımlanan Fed tutanakları, halihazırda fiyatlanmış olan Aralık ayında faiz artırımı geleceği düşüncesini teyit etti. Ancak tutanaklarda, yetkililerin faiz artırımlarına ne zaman ara vereceklerini ve bu planın kamuoyuna nasıl aktarılacağı konusunda tartışmaların başladığının yer alması USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Ancak yine de USD'deki değer kaybının Trump-Xi görüşmesi öncesinde temkinli olduğu söylenebilir. A.B.D.'de ekonomik verilerin güçlü gelmesi de USD'deki değer kayıplarının geçici olmasına yol açıyor.

A.B.D.'de Kasım ayı Chicago PMI, Euro Bölgesi'nde de Kasım ayı TÜFE verilerinin açıklanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.1360 seviyesinin ilk öne çıkan destek olduğunu söyleyebiliriz. 1.14-1.1430 aralığı ise direnç konumunda.

5.15 seviyesinin altında haftayı kapatması ve Pazartesi sabahı açıklanacak enflasyon verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde USD/TRY kurunun 5.10 seviyesini deneyebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.1500-5.1340-5.1210 Direnç: 5.1800-5.2000-5.2100

EURUSD için Destek: 1.1360-1.1340-1.1300 Direnç: 1.1400-1.1430-1.1365



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.12 artarak günü 95,125.57 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 94,800, 94,400 ve 93,900 puan destek; 95,550, 96,280 ve 96,900 puan ise direnç seviyeleri.

Cumartesi gecesi gerçekleştirilecek Trump-Xi görüşmesini bekleyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,224 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,222 ve US\$ 1,219 destek, US\$ 1,226 ve US\$ 1,230 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (29/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.92
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.97
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
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”.