

 Görüş

Tahvil:

- Hafta sonu A.B.D. Senatosu'nda vergi yasa tasarısının kabul edilmesi, bu sabah A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- Bu sabah yurt içinde açıklanacak Kasım ayı TÜFE gerçekleşmesinin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleriz.

Döviz:

- A.B.D. Senatosu'nda geçen vergi tasarısı ile Temsilciler Meclisi'nde birkaç hafta önce geçen vergi tasarısını uyumlu hale getirebilmek için görüşmelerin muhtemelen bu hafta başlayacağı düşünülüyor. Bu hafta A.B.D. tarafında öne çıkan veri Cuma günü açıklanacak istihdam verileri olacak. Bugün EUR/USD paritesinde öne çıkan destek seviyesi olarak 1.1850-1.1840 aralığını gösterebiliriz. Direnç olarak ise bugün 1.1890 seviyesinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun sabah saatlerinde TÜFE gerçekleşmesine göre yön bulacağını düşünüyoruz. TÜFE artışının piyasanın beklentisinin üzerine olması halinde TRY'de değer kaybı görmeyi bekleriz. USD/TRY kurunda 3.9555 seviyesinin aşılması durumunda önemseyeceğimiz direnç 3.9730.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,000, 102,650 ve 102,000 puan destek; 104,200, 104,800 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve 200 günlük BHO'nun bulunduğu US\$ 1,267 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.9123	-0.12
EUR/TRY	4.6541	-0.22
EUR/USD	1.1889	-0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.04	13.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.607	
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	103,558.98	-0.41	32.53
BIST-30	127,233.81	-0.54	33.23
BIST Bankacılık	150,859.62	-1.25	16.45
FTSE 100 EOD	7,300.49	-0.36	2.21
XETRA DAX	12,861.49	-1.25	12.02
Dow Jones	24,231.59	-0.17	22.61
S&P 500	2,642.22	-0.20	18.02
Altın	1,280.19	0.46	11.18

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/12.2	1.1/12.50	2.08/11.90
A.B.D.	18:00	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.0	-1.2

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:

Beyaz Saray eski Ulusal Güvenlik Danışmanı Flynn'in, Rusya'nın A.B.D. Büyükelçisi ile olan ilişkisi hakkında FBI'a yalan söylediğini itiraf etmesi, Cuma günü A.B.D. tahvillerinde alım görülmesine yol açtı.

Perşembe günü %2.4150'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, mahkemede Flynn'in Ruslarla temas kurmasını Trump'ın istediğini söylemeye hazır olduğuna ilişkin basına yansıyan haberlerle birlikte Cuma günü %2.3150'ye geriledikten sonra haftayı %2.3630'dan tamamladı.

Hafta sonu A.B.D. Senatosu'nda vergi yasa tasarısı 49'a 51 oyla kabul edildi. Tasarının kabul edilmesi, bu sabah A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.40 seviyesinin üzerinde seyrediyor.

Bu sabah yurt içinde açıklanacak Kasım ayı TÜFE gerçekleşmesinin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleriz.

	30/11/2017	01/12/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.73	13.51	-22 ↓
10 yıllık gösterge	12.36	12.12	-24 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-137	-139	

TR Eurobond (\$)	30/11/2017	01/12/2017	değişim (US\$)
2025	113.7	113.7	0.1 →
2030	154.3	154.6	0.3 →
2041	98.7	98.8	0.1 →

	30/11/2017	01/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.42	2.36	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	63	59	

CDS (5 yıllık USD)	30/11/2017	01/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	198	200	1.3 →
Güney Afrika	179	181	1.9 →
Rusya	126	130	3.9 ↑
Brezilya	171	170	-0.7 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1865, USD/TRY kuru 3.9410, sepet ise 4.3080 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü Beyaz Saray eski Ulusal Güvenlik Danışmanı Flynn'in, Rusya'nın A.B.D. Büyükelçisi ile olan ilişkisi hakkında FBI'a yalan söylediğini itiraf etmesiyle USD'de tepki satışları görüldü.

Ancak hafta sonu vergi yasa tasarısının A.B.D. Senatosu'ndan geçmesiyle birlikte yükselen A.B.D. tahvil faizlerine bağlı olarak bu sabah USD'nin de değer kazandığı görülüyor.

Senato'da geçen vergi tasarısı ile Temsilciler Meclisi'nde birkaç hafta önce geçen vergi tasarısını uyumlu hale getirebilmek için görüşmelerin muhtemelen bu hafta başlayacağı düşünülüyor. Uyumlu hale getirilmesinin ardından Senato'da ve Temsilciler Meclisi'nde yapılacak yeni oylamalar sonrasında kabul edilmesi halinde tasarı Başkan Trump'a imzaya sunulacak.

Bu hafta A.B.D. tarafında öne çıkan veri Cuma günü açıklanacak istihdam verileri olacak. ING olarak beklentimiz tarım dışı istihdamda Kasım ayında 220 bin kişilik artış görüleceği yönünde.

Bugün EUR/USD paritesinde öne çıkan destek seviyesi olarak 1.1850-1.1840 aralığını gösterebiliriz. Direnç olarak ise bugün 1.1890 seviyesinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	30/11/2017	01/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1902	1.1889	-0.1% ↓
USD/JPY	112.52	112.1	-0.4% ↓
GBP/USD	1.3525	1.3470	-0.4% ↓
USD/TRY	3.9170	3.9123	-0.1% ↓
USD/ZAR	13.6910	13.6947	0.0% ↑
USD/RUB	58.44	58.87	0.7% ↑
USD/BRL	3.2726	3.2580	-0.4% ↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun ise sabah saatlerinde Kasım ayı TÜFE gerçekleşmesine göre yön bulacağını düşünüyoruz. TÜFE artışının piyasanın beklentisinin üzerine gelmesi halinde TRY'de değer kaybı görmeyi bekleriz. USD/TRY kurunda 3.9555 seviyesinin aşılması durumunda önemseyeceğimiz direnç seviyesi 3.9730.

USDTRY için Destek: 3.9300-3.9120-3.9045 Direnç: 3.9555-3.9635-3.9730

EURUSD için Destek: 1.1850-1.1810-1.1780 Direnç: 1.1890-1.1930-1.1960



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.42 azalarak 103,558.98 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 103,000, 102,650 ve 102,000 puan destek; 104,200, 104,800 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Senatosu'nun vergi yasa tasarisını kabul etmesinin ardından USD değer kazanırken, altını ons fiyatı US\$ 1,275 seviyesinin altına geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,267 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	30/11/2017	01/12/2017	değişim
BIST-100	103,984.39	103,558.98	-0.41%
BIST-30	127,922.68	127,233.81	-0.54%
XBANK	152,775.29	150,859.62	-1.25%
XUSIN	117,148.90	116,151.73	-0.85%
MSCI TR	1,442,460	1,434,983	-0.52%
MSCI EM	127.47	126.12	-1.06%
VIX	11.3	11.4	1.33%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Aralık Pazartesi					
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/12.2	1.1/12.50	2.08/11.90
A.B.D.	18:00	Ekim ayı fabrika siparişleri		-0.4	1.4
	18:00	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.0	-1.2
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.3/2.6	0.6/2.9
5 Aralık Salı					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.0	-47.4	-43.5
	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler	58.5	59	60.1
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	56.2	56.2	56.2
	13:00	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.3/1.9	-0.7/1.6	0.7/3.7
6 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	16:15	Kasım ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi)	190	190	235
Almanya	10:00	Ekim ayı yeni siparişler (YY %)	8.9	-	9.5
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1	1	1
7 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	240	238
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.5	0.6/2.5	0.6/2.5
Almanya	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	2.5	-	-1.6
8 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.1	-/-	0.6/10.4
A.B.D.	16:30	Kasım ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	220	199	261
	16:30	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/2.7	0.0/2.4
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	99	99	98.5
İngiltere	12:30	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	0.0/3.5	0.7/3.5
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”.