

 Görüş

Tahvil:

- Piyasanın ortalama beklentisi, TÜFE artışının Aralık'ta %0.9, 2020 yılında ise %14.2 olduğu yönünde. Hazine bugün 9 Kasım 2022 ve 1 Ekim 2025 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün belirlenmesi açısından virüs-aşı ile ilgili haberler ve özellikle ekonomik büyümeye dair veriler takip edilecek. Verilerin iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesini bekleyebiliriz.

Döviz:

- Aşının uygulanmaya başlamasıyla 2021 yılında dünya ekonomisinde toparlanma olacağı ve A.B.D.'de faizlerin uzun süre düşük kalacağı düşüncesi, yatırımcıların 2020 yılının son haftalarında USD satmalarına neden oldu. EUR/USD paritesinde 1.2220 ve 1.2190 seviyeleri destek, 1.2270 ise ilk direnç seviyesi. USD/TRY kurunda 7.3600 ve 7.3380 seviyeleri destek, 7.4200 ve 7.4420 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,470 ve 1,463 destek; 1,484, 1,492 ve 1,499 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Dünyada artan enflasyon beklentileri ve düşük reel faizler, daha zayıf USD ve büyük bazı gelişen ekonomilerdeki yatırımcıların fiziki altın talebindeki olası toparlanma, altının ons fiyatının 2021 yılında da destek bulmasını sağlayacak gibi görünüyor. Bu sabah US\$ 1,925 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,915 ve US\$ 1,904 seviyeleri destek; US\$ 1,931 ve US\$ 1,940 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	7.4320	0.74
EUR/TRY	9.0847	0.09
EUR/USD	1.2207	-0.72
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.03

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,476.72	-0.22	29.06
BIST-30	1,635.97	-0.40	17.84
BIST Bankacılık	1,557.84	-0.06	-2.74
FTSE 100 EOD	6,460.52	-1.45	-14.34
XETRA DAX	13,718.78	-0.31	3.55
Dow Jones	30,606.48	0.65	7.25
S&P 500	3,756.07	0.64	16.26
Altın	1,898.10	0.25	25.12

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 13.00, 2019 sonu değeri 8.94.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.20, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.90/14.20	2.30/14.03
	-	Hazine, 9 Kasım 2022 ve 1 Ekim 2025 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	15:45	Aralık ayı Markit US PMI imalat	-	56.3	56.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bugün TÜİK, Aralık ayı enflasyon verilerini yayımlayacak. Piyasanın ortalama beklentisi, TÜFE artışının Aralık'ta %0.9, 2020 yılında ise %14.2 olduğu yönünde.

Hazine bugün 9 Kasım 2022 ve 1 Ekim 2025 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yarın da 17 Kasım 2027 vadeli değişken kuponlu ve 13 Kasım 2030 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek. Ocak'ta toplam 37.2 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık Hazine, düzenleyeceği 6 ihale ile toplam 25.4 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Hazine, 2020 yılında yaklaşık %147 olan iç borç çevrim oranınının 2021 yılında %120.5 olmasını öngörüyor.

Pandemi kaynaklı belirsizlik ve oynaklık nedeniyle yatırımcıların güvenilir liman olarak gördüğü A.B.D. tahvillerinde alıma geçmelerine bağlı olarak 2020 yılında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.91'den %0.9120'ye geriledi. Her ne kadar ekonomiye destek olmak için Fed'in yaptığı tahvil alımları, ağırlıklı olarak getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında gerçekleşse de, bu durum uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerilemede de pay sahibi oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.9365 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün belirlenmesi açısından virüs-aşı ile ilgili haberler ve özellikle ekonomik büyümeye dair veriler takip edilecek. Verilerin iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesini bekleyebiliriz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2250, USD/TRY kuru 7.3820, sepet ise 8.2100 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Aşının uygulanmaya başlamasıyla birlikte 2021 yılında dünya ekonomisinde toparlanma olacağı beklentisi ve A.B.D.'de faizlerin uzun süre düşük kalacağı düşüncesi, yatırımcıların 2020 yılının son haftalarında USD satmalarına neden oldu. Virüsün yayılma hızına, önlemlerin sıkılaştırılıp sıkılaştırılmayacağına ve aşının uygulanmasına ilişkin haberler gündemin üst sıralarındaki yerini koruyor.

EUR/USD paritesinde 1.2220 ve 1.2190 seviyeleri destek, 1.2270 ise ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir.

Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan PMI verileri takip edilecek. A.B.D.'de bu hafta veri gündemi yoğun. Yarın açıklanacak ISM verileri ve Cuma günkü istihdam verilerinin öne çıktığını söyleyebiliriz.

Yurt içinde Aralık ayı enflasyon verilerinin ve Hazine ihalelerinin takip edileceği bugün USD/TRY kurunda 7.3600 ve 7.3380 seviyeleri destek, 7.4200 ve 7.4420 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3600-7.3380-7.3200 Direnç: 7.4000-7.4200-7.4420

EURUSD için Destek: 1.2220-1.2190-1.2160 Direnç: 1.2270-1.2300-1.2320



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

2020 yılında TL bazında yaklaşık %29, USD bazında da %3 yükselen BIST-100 endeksinde 1,470 ve 1,463 destek; 1,484, 1,492 ve 1,499 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı 2020 yılında %25 arttı. Aşının uygulanmaya başlanması ise, 2021 yılında altının ons fiyatındaki yükselişi durduracak gibi görünmüyor. Zira küresel dünyada artan enflasyon beklentileri ve düşük reel faizler, daha zayıf USD ve büyük bazı gelişen ekonomilerdeki yatırımcıların fiziki altın talebindeki olası toparlanma, altının ons fiyatının 2021 yılında da destek bulmasını sağlayacak gibi görünüyor.

Koronavirüsü vakalarındaki artışa ve tedbirlerin sıkılaştırılacağına dair beklentilere bağlı olarak bu sabah US\$ 1,925 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,915 ve US\$ 1,904 seviyeleri destek; US\$ 1,931 ve US\$ 1,940 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	2020
Fiyat/Kazanç (%)	9.23	9.22	6.49	8.94	13.00
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.08	1.36	0.93	1.00	1.20
Kar Marjı (%)	9.71	11.38	9.50	6.72	5.56
Aktif Karlılık (%)	1.87	2.39	2.17	1.92	1.92
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.09	15.42	14.53	12.01	9.80
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Ocak Pazartesi					
Türkiye	10:00	Aralık ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.90/14.20	2.30/14.03
	-	Hazine, 9 Kasım 2022 ve 1 Ekim 2025 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	15:45	Aralık ayı Markit US PMI imalat	-	56.3	56.5
	18:00	Kasım ayı inşaat harcamaları	-	1.0	1.3
Euro Bölgesi	12:00	Aralık ayı PMI imalat	-	55.5	55.5

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”.