

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de vergi yasa tasarısının Kongre tarafından onaylayacağı beklentisinin artması, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında yükselişe neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark %0.53 puanla 2007 yılından beri en düşük seviyesine geriledi, böylelikle tahvil getiri eğrisi yataylaştı. A.B.D.'de takip edilecek önemli başlıklardan birisi de borç tavanının artırılması konusu. A.B.D.'de devlet kurumlarının ödeneklerinin 8 Aralık'ta biteceği önceden belirtilmiş olmasına karşın bu sürenin biraz daha uzun olacağı düşünülüyor. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %12 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.18 seviyesinin bugün güçlü destek olabileceğini düşünüyoruz. Olası yükselişlerin ise 1.1865-1.1890 aralığında dirençle karşılaşmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunun 3.85 seviyesinin altına kalıcı olarak inmekte şimdilik zorlandığı görülüyor. Bu seviyenin güçlü şekilde kırılması halinde önemli destek seviyesinin 3.8260 olacağını düşünüyoruz. 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.8745 ise öne çıkan direnç olarak gösterilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,200, 104,400 ve 103,600 puan destek; 106,800, 107,700 ve 108,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,255 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,277 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8434	-0.75
EUR/TRY	4.5440	-1.16
EUR/USD	1.1824	-0.34
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.85	13.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.491	
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	106,259.99	0.99	35.99
BIST-30	130,917.33	1.25	37.09
BIST Bankacılık	157,284.75	1.91	21.41
FTSE 100 EOD	7,327.50	-0.16	2.59
XETRA DAX	13,048.54	-0.08	13.65
Dow Jones	24,180.64	-0.45	22.36
S&P 500	2,629.57	-0.37	17.45
Altın	1,266.15	-0.76	9.96

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:15	Kasım ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi)	190	190	235

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:

A.B.D.'de vergi yasa tasarısının Kongre tarafından onaylayacağı beklentisinin artması, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında yükselişe neden oldu. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %1.8390 ile 2008 yılından, 3 yıllık tahvil faizi de %1.9530 ile 2009 yılından beri en yüksek seviyesini gördü.

A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark %0.53 puanla 2007 yılından beri en düşük seviyesine geriledi, böylelikle tahvil getiri eğrisi de yataylaştı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %2.3460 ve %1.81 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de takip edilecek önemli başlıklardan birisi de borç tavanının artırılması konusu. A.B.D.'de devlet kurumlarının ödeneklerinin 8 Aralık'ta biteceği önceden belirtilmiş olmasına karşın bu sürenin biraz daha uzun olacağı düşünülüyor. Ancak borç tavanının limitinin artırılması ötelendikçe A.B.D. piyasaları üzerinde baskı hissedilebilir.

Yurt içinde ise 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %12 seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor.

	04/12/2017	05/12/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	13.35	13.32	-3	↓
10 yıllık gösterge	12.08	12.03	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-127	-129		

TR Eurobond (\$)	04/12/2017	05/12/2017	değişim (US\$)	
2025	114.1	114.5	0.4	→
2030	155.4	155.9	0.5	↑
2041	99.3	100.2	0.9	↑

	04/12/2017	05/12/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.36	2.36	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	59	53		

CDS (5 yıllık USD)	04/12/2017	05/12/2017	değişim (bps)	
Türkiye	189	185	-4.6	↓
Güney Afrika	174	172	-2.0	→
Rusya	130	129	-1.2	→
Brezilya	165	159	-5.5	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1835, USD/TRY kuru 3.8570, sepet ise 4.2105 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verileri öncesinde A.B.D.'de özel sektör değişimi her ne kadar ikisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da bugün takip edilecek veriler arasında.

EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.18 seviyesinin bugün güçlü destek olabileceğini düşünüyoruz. Olası yükselişlerin ise 1.1865-1.1890 aralığında dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

14 Aralık'taki toplantısında TCMB'nin faiz artırımına gideceği düşüncesi ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sermaye hareketlerinin sınırlandırılmasıyla ilgili bir talimatının olmadığını söylemesi TRY'nin değer kazanımında etkiliydi.

USD/TRY kurunun 3.85 seviyesinin altına kalıcı olarak inmekte şimdilik zorlandığı görülüyor. Bu seviyenin güçlü şekilde kırılması halinde önemli destek seviyesinin 3.8260 olacağını düşünüyoruz. 30 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 3.8745 ise öne çıkan direnç olarak gösterilebilir.

USDTRY için Destek: 3.8440-3.8375-3.8260 Direnç: 3.8745-3.8865-3.8990

EURUSD için Destek: 1.1800-1.1780-1.1760 Direnç: 1.1865-1.1890-1.1930

Döviz kurları	04/12/2017	05/12/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1864	1.1824	-0.3%	↓
USD/JPY	112.4	112.58	0.2%	↑
GBP/USD	1.3478	1.3442	-0.3%	↓
USD/TRY	3.8725	3.8434	-0.8%	↓
USD/ZAR	13.5057	13.4360	-0.5%	↓
USD/RUB	58.80	58.71	-0.2%	↓
USD/BRL	3.2441	3.2414	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 artarak 106,259.99 puana yükselen BIST-100 endeksinde 105,200, 104,400 ve 103,600 puan destek; 106,800, 107,700 ve 108,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı bu sabah 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu US\$ 1,267 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,255 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,277 ise direnç seviyeleri.

	04/12/2017	05/12/2017	değişim
BIST-100	105,214.87	106,259.99	0.99%
BIST-30	129,298.10	130,917.33	1.25%
XBANK	154,336.32	157,284.75	1.91%
XUSIN	118,644.25	119,098.88	0.38%
MSCI TR	1,455,314	1,470,895	1.07%
MSCI EM	127.68	127.63	-0.04%
VIX	11.7	11.3	-3.00%

Kaynak: Reuters



Takvim

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