

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de bir taraftan vergi yasa tasarısı ile ilgili gelişmeler izlenirken, diğer taraftan da borç tavanının artırılması konusu takip ediliyor.
- Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin kritik %12 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün Euro Bölgesi'nde büyüme verisi, A.B.D.'de ise işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Dolar, A.B.D. vergi tasarısına dair iyimserlikten destek bulmaya devam ederken, EUR/USD paritesi 1.1780 seviyesini zorluyor. Bu seviyenin kırılması halinde 1.1750 desteği gündeme gelebilir. Direnç olarak ise 1.1840 seviyesini söyleyebiliriz.
- Kalıcı olarak altına inilmekte zorlanıldığı görülen 3.85 seviyesinin USD/TRY kuru için kritik olmaya başladığını düşünüyoruz. Kurda 3.8640 seviyesinin aşılması halinde ise 3.8755 direnci gündeme gelebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,800, 103,900 ve 103,500 puan destek; 105,900, 106,300 ve 106,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,250 seviyeleri destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8496	0.16
EUR/TRY	4.5430	-0.02
EUR/USD	1.1795	-0.25
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.89	13.36
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.462	
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	105,303.94	-0.90	34.77
BIST-30	129,462.93	-1.11	35.57
BIST Bankacılık	154,811.38	-1.57	19.50
FTSE 100 EOD	7,348.03	0.28	2.87
XETRA DAX	12,998.85	-0.38	13.22
Dow Jones	24,140.91	-0.16	22.15
S&P 500	2,629.27	-0.01	17.44
Altın	1,263.86	-0.18	9.76

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte, A.B.D.'de açıklanan birim işgücü maliyetinin enflasyon baskılarının ılımlı olduğunu göstermesi ve İsrail ilişkili haber akışı etkili oldu. A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi ise 190 bin kişilik artışla beklentiye paralel gerçekleşirken, tahvil faizleri üzerinde önemli bir hareketlilik yaratmadı.

Dün %2.33 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3450 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor.

A.B.D.'de bir taraftan vergi yasa tasarısı ile ilgili gelişmeler izlenirken, diğer taraftan da borç tavanının artırılması konusu takip ediliyor. Daha önce A.B.D.'de devlet kurumlarının ödeneklerinin 8 Aralık'ta biteceği belirtilmişti. A.B.D.'de daha önce sonuncusu 2013 yılında olmak üzere 13 defa federal hükümet geçici olarak kapatılmıştı. 2013 yılında bütçe üzerinde anlaşmaya varılamamasından dolayı federal kurumlarda görev yapan yaklaşık 800 bin kişi zorunlu izne gönderilmişti.

Yurt içinde bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin kritik %12 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	05/12/2017	06/12/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.32	13.36	4
10 yıllık gösterge	12.03	12.01	-2
10-2 yıl getiri farkı	-129	-135	

TR Eurobond (\$)	05/12/2017	06/12/2017	değişim (US\$)
2025	114.5	114.5	0.0
2030	155.9	156.2	0.3
2041	100.2	100.2	0.1

	05/12/2017	06/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.36	2.33	-3
10-2 yıl getiri farkı	53	52	

CDS (5 yıllık USD)	05/12/2017	06/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	185	185	0.6
Güney Afrika	172	174	1.6
Rusya	129	130	1.1
Brezilya	159	161	1.9

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1805, USD/TRY kuru 3.8520, sepet ise 4.2015 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'nin İsrail ile ilişkili aldığı siyasi karar sonrasında USD, JPY karşısında değer kaybetti ve USD/JPY paritesi 112 seviyesine geriledi. Ancak USD, bu seviyelerden toparlanarak yeniden 112.6 seviyesine geri geldi.

Bugün Euro Bölgesi'nde büyüme verisi, A.B.D.'de ise işsizlik maası başvuruları takip edilecek. USD, A.B.D. vergi tasarısına dair iyimserlikten destek bulmaya devam ederken, EUR/USD paritesi 1.1780 seviyesini zorluyor. Bu seviyenin kırılması halinde 1.1750 desteği gündeme gelebilir. Direnç olarak ise 1.1840 seviyesini söyleyebiliriz.

Kalıcı olarak altına inilmekte zorlanıldığı görülen 3.85 seviyesinin USD/TRY kuru için kritik olmaya başladığını düşünüyoruz. Kurda 3.8640 seviyesinin aşılması halinde ise 3.8755 direnci gündeme gelebilir.

USDTRY için Destek: 3.8500-3.8440-3.8375 Direnç: 3.8640-3.8755-3.8865

EURUSD için Destek: 1.1780-1.1750-1.1730 Direnç: 1.1840-1.1865-1.1890

Döviz kurları	05/12/2017	06/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1824	1.1795	-0.2%
USD/JPY	112.58	112.28	-0.3%
GBP/USD	1.3442	1.3392	-0.4%
USD/TRY	3.8434	3.8496	0.2%
USD/ZAR	13.4360	13.5015	0.5%
USD/RUB	58.71	59.17	0.8%
USD/BRL	3.2414	3.2356	-0.2%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

%0.9'luk düşüşle dün 105,303.94 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 104,800, 103,900 ve 103,500 puan destek; 105,900, 106,300 ve 106,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,250 seviyeleri destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

	05/12/2017	06/12/2017	değişim
BIST-100	106,259.99	105,303.94	-0.90%
BIST-30	130,917.33	129,462.93	-1.11%
XBANK	157,284.75	154,811.38	-1.57%
XUSIN	119,098.88	118,165.91	-0.78%
MSCI TR	1,470,895	1,456,363	-0.99%
MSCI EM	127.63	127.37	-0.20%
VIX	11.3	11.0	-2.74%

Kaynak: Reuters



Takvim

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