

## Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de günün öne çıkan verisi olan Kasım ayı istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir.

## Döviz:

- Wall Street Journal gazetesinde, Fed'in bundan sonraki faiz artırımları için "bekle-gör" yaklaşımını benimsemeyi değerlendirdiğinin yer alması, Fed'in Aralık'ta beklenen faiz artırımının sonrasında yapacağı açıklamaların, güncel tahminlerin ve nokta çizelgenin daha da merakla beklenmesine neden oldu. A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1345 seviyesinin altına inmesi beklenebilir. USD/TRY kurunun 5.30-5.40 aralığındaki bant hareketine bugün de devam edeceğini düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,375, 91,880 ve 91,300 puan destek; 93,350, 93,900 ve 94,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- A.B.D. istihdam verileri öncesinde bu sabah US\$ 1,239 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,234 ve US\$ 1,229 destek, US\$ 1,245 ve US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3340	0.17
EUR/TRY	6.0734	0.55
EUR/USD	1.1374	0.26
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.15	20.31
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.899	
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**	92,827.29	-1.22	-19.51
BIST-30	115,692.58	-1.28	-18.59
BIST Bankacılık	114,725.05	-1.91	-33.06
FTSE 100 EOD	6,704.05	-3.15	-12.80
XETRA DAX	10,810.98	-3.48	-16.31
Dow Jones	24,947.67	-0.32	0.44
S&P 500	2,695.95	-0.15	0.84
Altın	1,237.61	0.01	-5.00

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.75, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 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.	16:30	Kasım ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	200	198	250
	16:30	Kasım ayı işsizlik oranı	3.7	3.7	3.7
	16:30	Kasım ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.1	0.3/3.1	0.2/3.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D. tahvil faizleri gerilemeye devam ederken, 10 yıllık tahvil faizi son üç ayın yeni en düşük seviyesini gördü. Fed'in önümüzdeki dönemdeki faiz artırımlarına ilişkin piyasalardaki soru işaretlerinin yanı sıra Çinli Huawei'nin üst düzey bir yöneticisinin Kanada'da tutuklanmasının A.B.D.-Çin arasındaki gerginliği artırabileceği endişeleri ile İngiltere ve AB arasındaki Brexit konulu belirsizlik de tahvillere olan ilgide pay sahibiydi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8845 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de günün öne çıkan verisi Kasım ayı istihdam verileri olacak. Verilerin beklentiden iyi gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde USD/TRY kuruna bağlı olarak tahvil faizlerinde sınırlı düşüş görülebilecekse de, 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20.3 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1370, USD/TRY kuru 5.3400, sepet ise 5.7070 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün Wall Street Journal gazetesinde, Fed'in bundan sonraki faiz artırımları için "bekle-gör" yaklaşımını benimsemeyi değerlendirdiğinin yer alması, Fed'in Aralık'ta beklenen faiz artırımının sonrasında yapacağı açıklamaların, güncel tahminlerin ve nokta çizelgenin daha da merakla beklenmesine neden oldu.

Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri önem taşıyor. Piyasanın istihdam verileri içinde özellikle ücretlerdeki değişime odaklanmaya devam edeceklerini söyleyebiliriz. Bugün ayrıca Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de yayımlanacak.

A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1345 seviyesinin altına inmesi beklenebilir.

USD/TRY kurunun 5.30-5.40 aralığındaki bant hareketine bugün de devam edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3250-5.3050-5.2850 Direnç: 5.3600-5.3800-5.4000

EURUSD için Destek: 1.1345-1.1300-1.1250 Direnç: 1.1385-1.1415-1.1450



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.22 gerileyerek 92,827.29 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 92,375, 91,880 ve 91,300 puan destek; 93,350, 93,900 ve 94,300 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. istihdam verileri öncesinde bu sabah US\$ 1,239 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,234 ve US\$ 1,229 destek, US\$ 1,245 ve US\$ 1,250 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (06/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.75
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.95
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.71
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.44	13.81	14.57
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>7 Aralık Cuma</b>					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	200	198	250
	16:30	Kasım ayı işsizlik oranı	3.7	3.7	3.7
	16:30	Kasım ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.1	0.3/3.1	0.2/3.1
	18:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	97	97.5
Almanya	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/2.5	-/-	0.2/0.8
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”.