

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.33'ten %2.37 seviyesinin üzerine yükselmesinde, federal kurumların finansman yetersizliği nedeniyle 8 Aralık gecesi kapanmasını önleyecek iki haftalık geçici bütçe tasarısının onaylanması da etkiliydi. A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleriz. Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağı düşüncemizi bugün de koruyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1750 desteğinin altına kalıcı olarak inmekte zorlanabilir. Verilerin beklentiden güçlü gelmesi durumunda parite 1.1730-1.1700 aralığına oturabilir. Verilerin beklentinin altında gelmesi ve/veya bu sabahki AB-İngiltere görüşmesinin olumlu geçmesi durumunda ise paritede 1.18 seviyesi test edilebilir.
- A.B.D.'deki istihdam verileri öncesinde USD/TRY kuru 3.86 seviyesinin üzerinde tutunabilir. İstihdam verilerinin beklentiyi karşılayamaması halinde ise USD/TRY kurunda 3.86-3.85 aralığına gerileme görülebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,900, 105,150 ve 104,500 puan destek; 106,800, 107,550 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 seviyeleri destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8621	0.32
EUR/TRY	4.5492	0.14
EUR/USD	1.1771	-0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.86	13.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.484	
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	106,447.54	1.09	36.23
BIST-30	130,944.26	1.14	37.12
BIST Bankacılık	155,931.19	0.72	20.36
FTSE 100 EOD	7,320.75	-0.37	2.49
XETRA DAX	13,045.15	0.36	13.62
Dow Jones	24,211.48	0.29	22.51
S&P 500	2,636.98	0.29	17.78
Altın	1,246.30	-1.39	8.24

* Yılbaşından bu yana

 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)	220	195	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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.33'ten %2.37 seviyesinin üzerine yükselmesinde, Temsilciler Meclisi'nin, federal kurumların finansman yetersizliği nedeniyle 8 Aralık gecesi kapanmasını önleyecek iki haftalık geçici bütçe tasarısını onaylaması da etkiliydi.

Günün en önemli verisi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak.

Piyasanın ortalama beklentisi, Kasım'da tarım dışı istihdamda 195 bin kişilik artış yaşandığı yönünde (ING'nin beklentisi 220 bin kişilik artış). İstihdam verileri içinde piyasanın merakla beklediği alt kalemlerden birisi de enflasyon ile ilişkisi nedeniyle ortalama saatlik ücretlerdeki artış. İstihdam verilerinin nette beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleriz.

14 Aralık'taki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde yurt içi tahvil faizleri nispeten dar bant aralığı içinde hareket edebilir.

10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağı düşüncemizi bugün de koruyoruz.

	06/12/2017	07/12/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.36	13.33	-3 ↓
10 yıllık gösterge	12.01	12.01	0 →
10-2 yıl getiri farkı	-135	-132	

TR Eurobond (\$)	06/12/2017	07/12/2017	değişim (US\$)
2025	114.5	114.4	-0.1 →
2030	156.2	156.0	-0.3 →
2041	100.2	99.8	-0.4 →

	06/12/2017	07/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.38	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	52	57	

CDS (5 yıllık USD)	06/12/2017	07/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	185	187	1.6 →
Güney Afrika	174	179	4.9 ↑
Rusya	130	130	0.4 →
Brezilya	161	166	5.1 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1760, USD/TRY kuru 3.8685, sepet ise 4.2090 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de 22 Aralık'a kadar hükümetin geçici olarak finanse edilmesi için yasanın onaylanması vergi yasa tasarısının da onaylanacağı beklentisi USD'ni destekliyor. EUR/USD paritesinin 1.1765'lere gerilemesinde ayrıca, EUR'nun Brexit başlıklı haberler nedeniyle baskı altında kalması da etkili oldu. İngiltere Başbakanı May'in bu sabah AB Komisyonu Başkanı Juncker ile görüşmesi bekleniyor.

A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1750 desteğinin altına kalıcı olarak inmekte zorlanabilir. İstihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi durumunda ise parite 1.1730-1.1700 aralığına oturabilir. İstihdam verilerinin beklentinin altında gelmesi ve/veya bu sabahki AB-İngiltere görüşmesinin olumlu geçmesi durumunda ise EUR/USD paritesinde 1.18 seviyesi test edilebilir.

Yurt içinde bu sabah açıklanacak sanayi üretimi verisinin piyasa üzerinde kalıcı bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak küresel gelişmelere bağlı yön bulacağını düşünüyoruz. A.B.D.'deki istihdam verileri öncesinde USD/TRY kuru 3.86 seviyesinin üzerinde tutunabilir. İstihdam verilerinin beklentiyi karşılayamaması halinde ise USD/TRY kurunda 3.86-3.85 aralığına çekiliş görülebilir.

Döviz kurları	06/12/2017	07/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1795	1.1771	-0.2% ↓
USD/JPY	112.28	113.08	0.7% ↑
GBP/USD	1.3392	1.3473	0.6% ↑
USD/TRY	3.8496	3.8621	0.3% ↑
USD/ZAR	13.5015	13.7325	1.7% ↑
USD/RUB	59.17	59.17	0.0% ↑
USD/BRL	3.2356	3.2906	1.7% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8600-3.8500-3.8440 Direnç: 3.8785-3.8865-3.8955

EURUSD için Destek: 1.1750-1.1730-1.1700 Direnç: 1.1780-1.1815-1.1840



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.09'luk yükselişle 106,447.54 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 105,900, 105,150 ve 104,500 puan destek; 106,800, 107,550 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,244 seviyesinin altına inerek Temmuz'dan beri en düşük seviyesini gören altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,249 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 seviyeleri destek; US\$ 1,260 ve US\$ 1,267 ise direnç seviyeleri.

	06/12/2017	07/12/2017	değişim
BIST-100	105,303.94	106,447.54	1.09%
BIST-30	129,462.93	130,944.26	1.14%
XBANK	154,811.38	155,931.19	0.72%
XUSIN	118,165.91	119,521.40	1.15%
MSCI TR	1,456,363	1,471,913	1.07%
MSCI EM	127.37	127.78	0.32%
VIX	11.0	10.2	-7.80%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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	195	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”.