

- OPEC'in petrol üretimini kısma kararı almasının Brent petrol fiyatını yükseltmesi ve bunun enflasyonda artışa neden olacağı düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe yol açtı. Faiz yükselişinde, beklentiden iyi gelen özel sektör istihdam verisinin de payı vardı. Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Kasım ayı ISM imalat verileri yayımlanacak. Ayrıca Fed'den Mester'in ve Kaplan'ın konuşmaları takip edilecek. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 10-15 baz puanlık bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- Bugünün öne çıkan verisi A.B.D.'de açıklanacak Kasım ayı ISM imalat verisi olacak. Ancak elbette odaklanılan veri, yarın açıklanacak Kasım ayı resmi istihdam verileri. EUR/USD paritesinde 1.0555 desteği önemli. İtalya'da Pazar günü yapılacak referandumun bir politik risk olması ve EUR üzerinde baskı yaratıyor olması nedeniyle EUR/USD paritesinin bugün 1.0650 seviyesinde dirençle karşılaşmasını bekliyoruz. Bugün ağırlıklı olarak küresel gelişmelere bağlı yön bulmasını beklediğimiz USD/TRY kurunda ise 3.45 direnci öne çıkıyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	253	251
	18:00	Kasım ayı ISM imalat	-	52	51.9
	-	Fed'den Mester'in (16:30) ve Kaplan'ın (17:00) konuşmaları			
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı PMI imalat	-	53.7	53.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4360	0.83
EUR/TRY	3.6403	0.30
EUR/USD	1.0585	-0.58
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.14	10.46
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.190	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.75
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	73,995.20	-0.28	3.16
BIST-30	90,430.39	-1.13	3.77
BIST Bankacılık	123,089.49	-1.10	3.96
FTSE 100 EOD	6,783.79	-0.40	8.49
XETRA DAX	10,640.30	0.36	-1.14
Dow Jones	19,123.58	0.12	9.74
S&P 500	2,198.81	0.13	7.86
BVSP Bovespa	61,906.36	-2.97	40.68
NIKKEI 225	18,308.48	-0.27	-3.82
Altın	1,172.70	-0.42	12.08

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında OPEC, 8 yıldan beri ilk defa petrol üretimini kısma kararı aldı. 1 Ocak'tan başlamak üzere 6 aylığına günlük petrol üretiminin 33.6 milyon varilden 32.5 milyon varile indirilmesi kararı alındı. US\$ 47 seviyesine yakın hareket eden Brent petrol fiyatı, karar sonrasında yükselerek bu sabah erken saatlerde US\$ 52 seviyesini aştı.

OPEC kararının Brent petrol fiyatını yükseltmesi ve bunun enflasyonda artışa neden olacağı düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe yol açtı. Faiz yükselişinde, beklentiden iyi gelen özel sektör istihdam verisinin de payı vardı. Salı günü %2.3020 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün gün içinde %2.41 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu sabah %2.39 seviyesine yakın seyrediyor.

Enflasyona en duyarlı vade olan 30 yıllık tahvilde de faiz %2.95'ten %3.0870'e çıktı. Bu sabah 30 yıllık tahvil faizi %3.04 seviyesinde bulunuyor.

Hâlihazırda tahvil faizlerindeki yükselişte, Trump'ın seçim öncesinde uygulayacağını belirttiği politikaların harcamaları ve borcu yükselteceği, bunun da hem enflasyonda hem de büyümede artışa yol açacağı düşüncesi de etkili.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Kasım ayı ISM imalat verileri yayımlanacak. Ayrıca Fed'den Mester'in ve Kaplan'ın konuşmaları takip edilecek.

Hazine Müsteşarlığı'nın dün yayımladığı Aralık-Şubat Dönemi İç Borçlanma Stratejisi'ne göre bu ayki TL 5.3 milyarlık itfasına karşılık düzenleyeceği 3 ihale ile Hazine, toplam TL 5.1 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.

Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 10-15 baz puanlık bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	29/11/2016	30/11/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	10.61	10.46	-15 ↓
10 yıllık gösterge	11.06	11.13	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	45	67	

TR Eurobond (\$)	29/11/2016	30/11/2016	değişim (US\$)
2025	109.8	109.9	0.1 →
2030	150.8	150.5	-0.2 →
2041	92.1	91.9	-0.2 →

	29/11/2016	30/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.30	2.37	6 ↑
10-2 yıl getiri farkı	121	125	

CDS (5 yıllık USD)	29/11/2016	30/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	290	288	-1.6 →
Güney Afrika	242	238	-4.8 ↓
Rusya	227	224	-2.2 ↓
Brezilya	298	295	-2.3 ↓

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0607, USD/TRY kuru 3.4330 ve sepet de 3.5360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

OPEC'in petrol üretimini kısması kararının enflasyonda artışa neden olacağı düşüncesi ve iyi gelen A.B.D. verileri, dün A.B.D. tahvil faizlerinin yükselip, USD'nin değer kazanmasına neden oldu. Dün açıklanan özel sektör istihdam artışı 216 bin kişi ile 165 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerindeydi.

USD'nin değer kazanmasında A.B.D.'nin yeni Hazine Bakanı olması beklenen Mnuchin'in açıklamaları da rol oynadı. Mnuchin'in açıklamalarında, USD'nin güç kazanmasına dair rahatsızlık duyduğunu ima eden bir ifade yoktu.

Dün EUR/USD paritesinin gün içinde 1.0555 seviyesine gerilemesinde, Pazar günü İtalya'da yapılacak referandumdan "hayır" sonucunun çıkması halinde Başbakan Renzi'nin istifa edeceği düşüncesinin EUR üzerinde baskı kurması da etkiliydi.

Bugünün öne çıkan verisi A.B.D.'de açıklanacak Kasım ayı ISM imalat olacak. Ancak elbette ki odaklanılan veri, yarın açıklanacak Kasım ayı resmi istihdam verileri.

EUR/USD paritesinde 1.0555 desteği önemli. İtalya'daki Pazar günü yapılacak referandumun bir politik risk olması ve EUR üzerinde baskı yaratıyor olması nedeniyle EUR/USD paritesinin bugün 1.0650 seviyesinde dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

Bugün ağırlıklı olarak küresel gelişmelere bağlı yön bulmasını beklediğimiz USD/TRY kurunda 3.45 direnci öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.4285-3.4195-3.4090 Direnç: 3.4500-3.4600-3.4760

EURUSD için Destek: 1.0575-1.0555-1.0520 Direnç: 1.0655-1.0685-1.0725

Döviz kurları	29/11/2016	30/11/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0647	1.0585	-0.6%	↓
USD/JPY	112.36	114.44	1.9%	↑
GBP/USD	1.2488	1.2504	0.1%	↑
USD/TRY	3.4078	3.4360	0.8%	↑
USD/ZAR	13.8725	14.0800	1.5%	↑
USD/RUB	65.06	64.08	-1.5%	↓
USD/BRL	3.3975	3.3827	-0.4%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-2.5%
JPY	5.1%
GBP	-15.2%
TRY	-15.2%
ZAR	9%
RUB	3.7%
BRL	17.0%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.28'lik değer kaybıyla günü kapatan BIST-100 endeksinde, 73,630, 72,800 ve 72,265 destek; 74,560, 75,200 ve 75,800 ise direnç seviyeleri.

Dünkü OPEC toplantısında petrol üretimini kısma kararının alınmasıyla birlikte Brent petrol fiyatı US\$ 47 seviyesinden US\$ 52 seviyesinin üzerine çıktı. İyi gelen A.B.D. verilerinin ve OPEC kararıyla birlikte enflasyonda artış olacağı düşüncesinin Fed faiz artırımını beklentilerini desteklemesiyle birlikte altının ons fiyatı US\$ 1,163 ile Şubat başından beri en düşük seviyesini gördü. Bu sabah yaklaşık US\$ 1,170 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,163 ve US\$ 1,152 destek; US\$ 1,175, US\$ 1,191 ve US\$ 1,198 ise direnç seviyeleri.

	29/11/2016	30/11/2016	değişim
BIST-100	74,205.48	73,995.20	-0.28%
BIST-30	90,727.49	90,430.39	-0.33%
XBANK	124,659.85	123,089.49	-1.26%
XUSIN	78,408.86	79,063.72	0.84%
MSCI TR	1,042,944	1,040,517	-0.23%
MSCI EM	106.76	107.30	0.51%
VIX	12.9	13.3	3.33%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	253	251
	18:00	Kasım ayı ISM imalat	-	52	51.9
	-	Fed'den Mester'in (16:30) ve Kaplan'ın (17:00) konuşmaları			
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı PMI imalat	-	53.7	53.7
2 Aralık Cuma					
Türkiye	-	Moody's, Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirme yapabilir.			
A.B.D.	16:30	Kasım ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	165	175	161
	16:30	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	4.9
	16:30	Kasım ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.7	0.2/2.8	0.4/2.8
	17:45	Kasım ayı ISM New York endeksi	-	-	49.2

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”