

- Günün en merakla beklenen gelişmesi, saat 10:30'da başlayacak TCMB'nin "2017 Yılında Para ve Kur Politikası" konulu basın toplantısı olacak. TCMB Başkanı'nın son gelişmeler üzerine yapacağı değerlendirmeler merak ediliyor. Yurt içi tahvil piyasasının sabah saatlerinde TCMB basın toplantısından yansımaları odaklanmasını bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün yurt dışında, Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek GSYH büyümesi, A.B.D.'de de Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri verileri izlenecek. EUR/USD paritesi açısından haftanın öne çıkan gelişmesi ise, Perşembe günü yapılacak ECB toplantısı olacak. ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.08 seviyesindeki direnç önemli görünüyor. Bu sabah TCMB'den gelecek açıklamaların, TRY'nin kayıplarının bir kısmını geri kazanmasını sağlayıp sağlayamayacağı izlenecek. Kurun 3.50'nin üzerinde tutunmayı sürdürmesi, piyasa algısını olumsuz etkiliyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB, "2017 Yılında Para ve Kur Politikası" konulu basın toplantısı düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-40	-36,44
	18:00	Ekim ayı dayanıklı tüketim mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	-/-	4.8/1
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%)	0.3	-	0.3
	13:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY%)	1.6	-	1.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5216	0.13
EUR/TRY	3.7887	1.01
EUR/USD	1.0762	0.86
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.68	11.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.444	
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	73,599.70	0.28	2.61
BIST-30	89,980.21	0.19	2.92
BIST Bankacılık	122,415.23	-0.19	2.08
FTSE 100 EOD	6,746.83	0.24	8.08
XETRA DAX	10,684.83	1.63	-0.54
Dow Jones	19,216.24	0.24	10.28
S&P 500	2,204.71	0.58	7.87
BVSP Bovespa	59,831.73	-0.80	38.02
NIKKEI 225	18,274.99	-0.82	-3.99
Altın	1,170.18	-0.57	10.37

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. tahvil faizleri açısından inişli-çıkışlı bir gündü. Pazar günü İtalya'da yapılan referandumdan "hayır" sonucunun çıkması ve Başbakan Renzi'nin istifa edeceğini açıklaması, A.B.D. tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülmesine neden oldu. Ancak günün ilerleyen saatlerinde A.B.D.'de açıklanan Kasım ayı ISM hizmetler endeksinin son 13 ayın en hızlı büyümesini gerçekleştirmesiyle faizler yönünü yukarı çevirdi. Gün içinde %2.4480'e kadar yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, %2.3870 ile kapandıktan sonra bu sabah %2.3960 seviyesine yakın seyrediyor.

Dün TÜK'in açıkladığı Kasım ayı TÜFE artışı %0.52 ile piyasanın %0.89'lük ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Verinin beklentinin altında gelmesinde, gıda fiyatlarındaki düşüş rol oynadı. Yıllık TÜFE artışı %7.16'dan %7.0'ye geriledi. Beklentiden düşük gelen enflasyon verilerine tahvil piyasasının belirgin bir tepki vermediği gözlemlendi.

Günün en merakla beklenen gelişmesi, saat 10:30'da başlayacak TCMB'nin "2017 Yılında Para ve Kur Politikası" konulu basın toplantısı olacak. TCMB Başkanı'nın son gelişmeler üzerine yapacağı değerlendirmeler merak ediliyor.

Yurt içi tahvil piyasasının sabah saatlerinde TCMB basın toplantısından yansımaları odaklanmasını bekliyoruz.

	02/12/2016	05/12/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	10.93	11.00	7 ↑
10 yıllık gösterge	11.36	11.40	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	43	40	

TR Eurobond (\$)	02/12/2016	05/12/2016	değişim (US\$)
2025	108.2	108.2	0.1 →
2030	147.5	147.5	0.0 →
2041	89.6	89.4	-0.2 →

	02/12/2016	05/12/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.39	0 →
10-2 yıl getiri farkı	128	126	

CDS (5 yıllık USD)	02/12/2016	05/12/2016	değişim (bps)
Türkiye	305	297	-8.1 ↓
Güney Afrika	241	237	-4.2 ↓
Rusya	219	214	-5.1 ↓
Brezilya	313	305	-8.1 ↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0750, USD/TRY kuru 3.5300 ve sepet de 3.6620 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

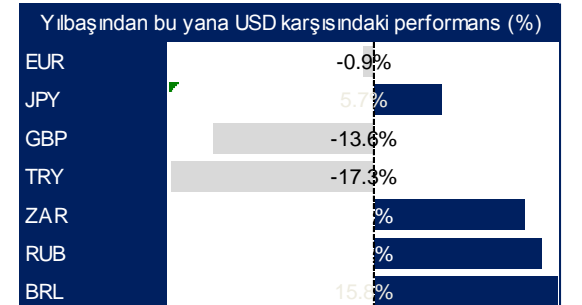
İtalya referandumundan "hayır" sonucunun çıkacağı bilinmesine karşın evet oylarıyla aradaki farkın yüksek olması, dün günün erken saatlerinde EUR/USD paritesinin 1.05'i test etmesine yol açmıştı. Ancak daha sonra EUR'nun toparlanmasıyla birlikte parite 1.0750'li seviyelere oturdu.

Bugün yurt dışında, Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek GSYH büyümesi, A.B.D.'de de Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri verileri izlenecek.

EUR/USD paritesi açısından haftanın öne çıkan gelişmesi ise, Perşembe günü yapılacak ECB toplantısı olacak.

ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.08 seviyesindeki direnç önemli görünüyor.

Döviz kurları	02/12/2016	05/12/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0670	1.0762	0.9% ↑
USD/JPY	113.54	113.82	0.2% ↑
GBP/USD	1.2719	1.2732	0.1% ↑
USD/TRY	3.5170	3.5216	0.1% ↑
USD/ZAR	13.7911	13.7168	-0.5% ↓
USD/RUB	63.92	63.80	-0.2% ↓
USD/BRL	3.4750	3.4201	-1.6% ↓



Kaynak Reuters

Artan belirsizlikle ve nispeten ılımlı enflasyon görünümüyle birlikte ECB'nin aylık tutarı değiştirmeden (€ 80 milyar) Mart 2017'de bitecek olan parasal gevşeme programını 3-6 ay süreyle uzatmasını bekliyoruz.

14 Aralık'taki Fed toplantısında faiz artırımını geleceğine kesin gözüyle bakılırken, açıklanacak A.B.D. verileri artık bu yılın değil de, gelecek yılın faiz artırım beklentilerini etkileme potansiyeli taşıyor.

Bu sabah TCMB'den gelecek açıklamaların TRY'nin kayıplarının bir kısmını geri kazanmasını sağlayıp sağlayamayacağı izlenecek. Kurun 3.50'nin üzerinde tutunmayı sürdürmesi durumunda piyasa algısının olumsuz etkilenme riski var.

USDTRY için Destek: 3.5180-3.5015-3.4850 Direnç: 3.5405-3.5530-3.5660

EURUSD için Destek: 1.0685-1.0640-1.0610 Direnç: 1.0770-1.0800-1.0850

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay hareket eden BIST-100 endeksinde, 73,000, 72,340 ve 71,540 destek; 74,200, 75,000 ve 75,750 ise direnç seviyeleri.

Dün altının ons fiyatı US\$ 1,157 ile Şubat başından beri en düşük seviyesini gördü. Bu seviyeden alım geldiği gözlemlendi. Bu sabah US\$ 1,171 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,166 ve US\$ 1,160 destek; US\$ 1,175, US\$ 1,180 ve US\$ 1,188 ise direnç seviyeleri.

	02/12/2016	05/12/2016	değişim
BIST-100	73,390.94	73,599.70	0.28%
BIST-30	89,808.28	89,980.21	0.19%
XBANK	122,648.64	122,415.23	-0.19%
XUSIN	78,401.76	79,128.81	0.93%
MSCI TR	1,032,701	1,033,328	0.06%
MSCI EM	106.06	107.13	1.01%
VIX	14.1	12.1	-14.02%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Aralık Salı					
Türkiye	10:30	TCMB, "2017 Yılında Para ve Kur Politikası" konulu basın toplantısı düzenleyecek.			
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-40	-36,44
	18:00	Ekim ayı dayanıklı tüketim mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	-/-	4.8/1
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ%)	0.3	-	0.3
	13:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY%)	1.6	-	1.6
7 Aralık Çarşamba					
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası politika faizi (%)	0.5	0.5	0.5
8 Aralık Perşembe					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-2.5	-/-	-3.76/-3.1
Euro Bölgesi	15:45	Avrupa Merkez Bankası refinansman faizi (%)	0	-	0
9 Aralık Cuma					
Almanya	10:00	Ekim ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	23.8	-	24.2

YY: Yıldan 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.”