

 Görüş

Tahvil:

- Fed yetkililerinden son dönemde gelen güvercinvari açıklamalar ve ekonomik büyümeye dair bazı endişeler, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafının terse dönmesine ve 10-2 yıllık tahviller arasındaki faiz farkının azalmasına yol açıyor. Yurt içinde ise tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D. tahvil piyasasında gözlenen hareket USD'nin baskı altında kalmasına yol açmakta. Bugün veri gündemi açısından oldukça yoğun. A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, dış ticaret dengesi, PMI ve ISM hizmetler, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.13 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. 1.1355 ise direnç olmayı sürdürüyor. USD/TRY kurunun 5.35 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,300, 92,700 ve 92,400 puan destek; 93,350, 92,850 ve 92,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,239 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,237 ve US\$ 1,233 destek, US\$ 1,242 ve US\$ 1,245 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3252	-0.99
EUR/TRY	6.0401	-1.14
EUR/USD	1.1344	0.00
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.08	20.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.879	
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**	93,970.16	0.10	-18.52
BIST-30	117,193.92	0.02	-17.53
BIST Bankacılık	116,960.36	-2.70	-31.75
FTSE 100 EOD	6,921.84	-1.44	-9.96
XETRA DAX	11,200.24	-1.19	-13.29
Dow Jones	25,027.07	0.00	0.76
S&P 500	2,700.06	0.00	0.99
Altın	1,237.48	-0.05	-5.01

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.84, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 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.	16:15	Kasım ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi)	195	195	227
	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler	-	59.0	60.3
	18:00	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-2.4	-4.4

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:

A.B.D. tahvil getiri eğrisinde 5 yıllık tahvilin faizi, 2 yıllık ve 3 yıllık tahvil faizlerinin üzerinde kalmaya devam ediyor.

Eski A.B.D. Başkanı Bush'un vefatı nedeniyle yas ilan edilmesi yüzünden dün kapalı olan A.B.D. tahvil piyasası bugün açılırken, 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki farkın 11'in altını zorladığı ve 2007 yılının ortalarından beri en düşük seviyesine gerilediği görülüyor.

Fed yetkililerinden son dönemde gelen güvercinvari açıklamalar ve ekonomik büyümeye dair bazı endişeler, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafının terse dönmesine ve 10-2 yıllık tahviller arasındaki faiz farkının azalmasına yol açıyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.89 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1335, USD/TRY kuru 5.3640, sepet ise 5.7300 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Günün takip edilen haber başlıklarından birisi de, Çinli Huawei'nin üst düzey bir yöneticisinin Kanada'da tutuklanmasının, A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerilimine olası etkisinin ne olacağıydı. Bugün veri gündemi açısından oldukça yoğun. A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, dış ticaret dengesi, PMI ve ISM hizmetler, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak.

A.B.D. tahvil piyasasında gözlenen hareket USD'nin baskı altında kalmasına yol açmakta.

Bugünkü A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.13 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. 1.1355 ise direnç olmayı sürdürüyor.

Dün TCMB'nin yayımladığı "2019 Yılı Para ve Kur Politikası"nda yeni/farklı bir söylem yer almadı. Raporda enflasyona odaklı para politikası söyleminin korunuyor olması, son günlerde TCMB'nin düşünülen daha erken faiz indirimine gidebileceği yönündeki bazı endişelere bağlı olarak yükselen kurun gerilemesinde pay sahibiydi.

USD/TRY kurunun ise 5.35 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli.

USDTRY için Destek: 5.3500-5.3300-5.3000 Direnç: 5.4000-5.4200-5.4500

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1280-1.1245 Direnç: 1.1355-1.1380-1.1420



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı düşüş yaşayan BIST-100 endeksinde 93,300, 92,700 ve 92,400 puan destek; 93,350, 92,850 ve 92,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,236 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,233 ve US\$ 1,235 destek, US\$ 1,240 ve US\$ 1,245 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (05/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.84
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.96
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
6 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:15	Kasım ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi)	195	195	227
	16:30	Ekim ayı dış ticaret dengesi (US milyar)	-55.0	-55.0	-54.0
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	225	234
	17:45	Kasım ayı Markit US PMI hizmetler	-	54.4	54.4
	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler	-	59.0	60.3
	18:00	Ekim ayı fabrika siparişleri	-	-2.0	0.7
	18:00	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-2.4	-4.4
7 Aralık Cuma					
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 dayanarak 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”.