

 Görüş

## Tahvil:

- ECB Başkanı Draghi'nin, Euro Bölgesi büyüme görünümünün zayıf kalmaya devam edeceğini belirtmesi Alman tahvil faizlerinin gerilemesine neden olurken, A.B.D. tahvil faizlerinin de Alman tahvillerine eşlik ettiği görüldü. Ancak sonrasında A.B.D. tahvil faizleri, hisse senedi piyasasına uyumlu hareket ederek günü yükselişle tamamladı.

## Döviz:

- Fitch bu akşam Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklayacak. Fitch'in kredi notunda değişikliğe gitmesi beklenmiyor. USD/TRY kurunun haftayı 5.35 desteğinin hangi tarafında kapatacağı önemli olacak. ECB'nin gelecek yıl büyüme tahminini aşağı yönde revize etmesi ve Başkan Draghi'nin büyüme üzerinde risklerin aşağı yönde olduğunu belirtmesi EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Bugün A.B.D.'de perakende satışlar verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1315 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,000, 90,400 ve 89,950 puan destek; 91,800, 92,400 ve 92,700 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,240 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,235 ve US\$ 1,231 destek, US\$ 1,243 ile US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3342	-0.14
EUR/TRY	6.0660	-0.25
EUR/USD	1.1361	-0.06
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.53	21.56
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.694	
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**	91,386.52	1.48	-20.76
BIST-30	114,195.59	1.56	-19.64
BIST Bankacılık	112,457.88	1.19	-34.38
FTSE 100 EOD	6,877.50	-0.04	-10.54
XETRA DAX	10,924.70	-0.04	-15.43
Dow Jones	24,597.38	0.29	-0.97
S&P 500	2,650.54	-0.02	-0.86
Altın	1,242.06	-0.27	-4.66

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.65, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Fitch, Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesini yayımlayacak.			
A.B.D.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.1	0.2	0.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

ECB Başkanı Draghi'nin, Euro Bölgesi büyüme görünümünün zayıf kalmaya devam edeceğini ve risklerin aşağı yönde olduğunu belirtmesi Alman tahvil faizlerinin gerilemesine neden olurken, A.B.D. tahvil faizlerinin de Alman tahvillerine eşlik ettiği görüldü. Ancak daha sonra A.B.D. tahvil faizleri, hisse senedi piyasasına uyumlu hareket ederek günü yükselişle tamamladı.

Dün %2.9060'tan %2.9119'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8930 seviyesinde bulunuyor. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verileri günün öne çıkan verisi olacak.

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) beklenildiği üzere faiz değişikliğine gitmezken, sıkı para politikası ifadesini korudu. Bugün piyasa kapanışının ardından uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1350, USD/TRY kuru 5.3700, sepet ise 5.7400 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dünkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında beklenildiği üzere faiz değişikliğine gidilmezken, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar verildiği açıklandı. Açıklama öncesinde 5.3560 seviyesindeki USD/TRY kuru açıklamanın ardından 5.3050 seviyesine kadar geriledi. Bir önceki toplantı metninde "Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir" şeklindeki ifadenin son metinde "Kurul, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar vermiştir" olarak yer aldığı görüldü. Metinden "kararlılıkla" ifadesinin çıkarılmış olması, kurun düştüğü seviyede kalamamasında pay sahibi olabilir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch bu akşam Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklayacak. Fitch'in kredi notunda değişikliğe gitmesi beklenmiyor. USD/TRY kurunun haftayı 5.35 desteğinin hangi tarafında kapatacağı önemli olacak.

ECB'nin gelecek yıl büyüme tahminini aşağı yönde revize etmesi ve Başkan Draghi'nin büyüme üzerinde risklerin aşağı yönde olduğunu belirtmesi EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Bugün A.B.D.'de perakende satışlar verileri açıklanacak. Perakende satışlarda enerji fiyatlarındaki değişimin etkileri hissedilecek. Ancak tüketici güveninin iyi ve gelirlerin de artmakta olduğu düşünüldüğünde perakende satışların yine de güçlü gelmesi beklenebilir. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1315 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3500-5.3320-5.3150 Direnç: 5.3800-5.4000-5.4300

EURUSD için Destek: 1.1315-1.1290-1.1265 Direnç: 1.1370-1.1400-1.1430



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %1.5 artarak 91,386.52 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 91,000, 90,400 ve 89,950 puan destek; 91,800, 92,400 ve 92,700 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,240 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,235 ve US\$ 1,231 destek, US\$ 1,243 ile US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (13/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.65
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.94
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.72
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	1.96
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>14 Aralık Cuma</b>					
Türkiye	-	Fitch, Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesini yayımlayacak.			
A.B.D.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.1	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”.