

 Görüş

Tahvil:

- Hazine'nin dün gerçekleştirdiği ihalelerde oluşan faiz, ikincil piyasa faizleriyle uyumlu. Hazine, borçlanma tutarını öngörüsünün altında tutmak pahasına faize daha odaklı bir tutum sergiliyor diyebiliriz.
- Fed'in faizlerini artıracakı beklentisi A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizlerin yükselmesine neden olurken, enflasyondaki zayıf görünüm, uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişi sınırlıyor. Bu durum A.B.D. tahvil getiri eğrisinin giderek yataylaşmasına neden oluyor. Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin belirleyicisi A.B.D. TÜFE verileri olacak.

Döviz:

- Dün Almanya'da açıklanan büyüme verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, EUR'nun değer kazanmasını sağladı ve EUR/USD paritesi 1.18 seviyesini test etti. Bugün 1.1730 desteğinin üzerinde tutunacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinde, A.B.D. verilerinin hayal kırıklığı yaratması durumunda 1.1845 seviyesine doğru bir hareket görülebilir.
- USD/TRY kurunun 3.90 seviyesinin üzerine çıkması ve bu seviyenin üzerinde kapanışlar gerçekleşmesi halinde 3.95 psikolojik direnci gündeme gelebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,700, 109,100 ve 108,500 puan destek; 110,700, 111,400 ve 112,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,281 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,273 seviyeleri destek; US\$ 1,283 ve US\$ 1,287 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8848	0.39
EUR/TRY	4.5850	1.56
EUR/USD	1.1796	1.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.42	13.77
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.798	
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 (%)		11.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	110,148.45	1.18	40.97
BIST-30	135,154.60	1.42	41.53
BIST Bankacılık	167,958.61	2.10	29.65
FTSE 100 EOD	7,414.42	-0.01	3.80
XETRA DAX	13,033.48	-0.31	13.52
Dow Jones	23,409.47	-0.13	18.45
S&P 500	2,578.87	-0.23	15.19
Altın	1,280.63	0.24	11.22

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Ekim ayı TÜFE (YY %)	2.1	2.0	2.2
	15:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.0	0.0	1.6

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:

Hazine Müsteşarlığı'nın dün gerçekleştirdiği 2 yıllık tahvilin ilk ihracında ve 10 yıllık tahvilin yeniden ihracında oluşan faiz, ikincil piyasa faizleriyle uyumluydu. Hazine, ikincil piyasa faizlerinin üzerine çıkmak istememiş görünüyor, o yüzden dünkü ihalelere gelen talep sınırlı karşılanmış. Aylık borçlanma hedefine ulaşabilmesi için Hazine'nin bugünkü 5 yıllık tahvil ihalesinde toplam 3.1 milyar TL'lik satış yapması gerekiyor. Ancak bugünkü satış tutarı, aylık borçlanma öngörüsüne ulaşmasını sağlayacak kadar olmayabilir.

Özetle Hazine, borçlanma tutarını öngörüsünün altında tutmak pahasına faize daha odaklı bir tutum sergiliyor diyebiliriz.

Almanya'da 3. çeyrek büyüme verisinin beklentinin üzerinde gelmesinin de etkisiyle yükselişini sürdüren Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi, dün %0.431 seviyesine kadar çıktıktan sonra %0.4'e yakın kapandı.

Fed'in faizlerini artıracak beklentisi A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizlerin yükselmesine neden olurken, enflasyondaki zayıf görünüm, uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişini sınırlıyor. Bu durum A.B.D. tahvil getiri eğrisinin giderek yataylaşmasına neden oluyor.

Dün %2.41'in üzerine yükselen ve günü %2.38 seviyesinden kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3560 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizleri açısından günün en belirleyici gündem maddesi A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri olacak.

	13/11/2017	14/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.82	13.77	-5 ↓
10 yıllık gösterge	12.39	12.37	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-143	-140	

TR Eurobond (\$)	13/11/2017	14/11/2017	değişim (US\$)
2025	112.4	112.6	0.3 →
2030	152.3	152.5	0.2 →
2041	96.8	96.9	0.1 →

	13/11/2017	14/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.40	2.38	-2 →
10-2 yıl getiri farkı	71	69	

CDS (5 yıllık USD)	13/11/2017	14/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	213	214	0.8 →
Güney Afrika	212	207	-4.5 ↓
Rusya	138	138	-0.1 →
Brezilya	179	182	3.2 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1790, USD/TRY kuru 3.8925, sepet ise 4.2410 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Almanya'da açıklanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisinin %0.8 ile %0.6 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesi, EUR'nun değer kazanmasını sağladı ve EUR/USD paritesi 1.18 seviyesini test etti.

Günün en kritik verileri A.B.D.'de açıklanacak, TÜFE ve perakende satışlar.

A.B.D.'deki TÜFE gerçekleşmesi, Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceği beklentisini değiştirmeyecek. Ancak verinin piyasanın beklentisinin üzerinde gelmesi, USD'nin değer kazanmasına; beklentinin altında gelmesi ise değer kaybetmesine neden olacak.

Döviz kurları	13/11/2017	14/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1665	1.1796	1.1% ↑
USD/JPY	113.61	113.44	-0.1% ↓
GBP/USD	1.3114	1.3163	0.4% ↑
USD/TRY	3.8696	3.8848	0.4% ↑
USD/ZAR	14.4614	14.3558	-0.7% ↓
USD/RUB	59.36	60.44	1.8% ↑
USD/BRL	3.2793	3.3127	1.0% ↑

Kaynak: Reuters

Bugün 1.1730 desteğinin üzerinde tutunacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinde, A.B.D. verilerinin hayal kırıklığı yaratması durumunda 1.1845 seviyesine doğru bir hareket görülebilir.

Dün yurt içi piyasalar kapandıktan sonra USD/TRY kuru 3.91 seviyesine kadar yükseldi. Kurun 3.90 seviyesinin üzerine çıkması ve bu seviyenin üzerinde kapanışlar gerçekleşmesi halinde 3.95 psikolojik direnci gündeme gelebilir.

USDTRY için Destek: 3.8800-3.8735-3.8630 Direnç: 3.9000-3.9100-3.9200

EURUSD için Destek: 1.1760-1.1730-1.1690 Direnç: 1.1800-1.1845-1.1865



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

%1.18'lik artışla 110,148.45 puandan günü kapatan BIST-100 endeksinde 109,700, 109,100 ve 108,500 puan destek; 110,700, 111,400 ve 112,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı açısından bugün açıklanacak A.B.D. TÜFE verisi önemli olacak. Bu sabah US\$ 1,281 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,273 seviyeleri destek; US\$ 1,283 ve US\$ 1,287 ise direnç seviyeleri.

	13/11/2017	14/11/2017	değişim
BIST-100	108,859.62	110,148.45	1.18%
BIST-30	133,259.53	135,154.60	1.42%
XBANK	164,500.00	167,958.61	2.10%
XUSIN	124,069.28	123,642.21	-0.34%
MSCI TR	1,506,838	1,527,111	1.35%
MSCI EM	127.33	126.73	-0.47%
VIX	11.5	11.6	0.78%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	10:00	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:30	Ekim ayı TÜFE (YY %)	2.1	2.0	2.2
	15:30	Ekim ayı TÜFE-gıda ve enerji hariç (YY %)	1.7	1.7	1.7
	15:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.0	0.0	1.6
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Praet'in konuşması			
16 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:10	Fed'den Mester'in konuşması			
	16:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.5	0.28
	20:10	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	23:45	Fed'den Williams'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.4
	12:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	-	0.9
	22:00	ECB'den Constancio'nun konuşması			
İngiltere	11:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-0.8/1.2
	17:00	BoE'den Carney, Broadbent, Cunliffe ve Haldane konuşacak.			
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”.