

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde ise Ekim sonundan beri 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde 467 baz puanlık, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de 150 baz puanlık düşüş oldu. Faiz düşüşünde; Türkiye-A.B.D. ilişkilerindeki iyileşme, Türkiye'ye İran yaptırımları için tanınan geçici muafiyet, petrol fiyatlarındaki gerileme ve Hazine Müsteşarlığı'nın iç borçlanma tutarını azaltması ve ihalelere gelen talebin oldukça sınırlı kısmını karşılaması etkili oldu. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %20 seviyesine daha da yaklaşabilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- İngiltere Başbakanı May, taslak Brexit planı için dün kabinesinden onay alırken, GBP ve EUR, USD karşısında değer kazandı. GBP/USD paritesinde 1.3038 ve 1.3072 dirençleri öne çıkıyor. 1.2980'i ise ilk destek olarak gösterebiliriz. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1358 direncinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz. Bugün USD/TRY kurunun ise 5.40-5.48 aralığında kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,500, 91,950 ve 91,300 puan destek; 93,650, 94,000 ve 94,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,208 ve US\$ 1,202 destek, US\$ 1,217 ve US\$ 1,222 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.4558	-0.38
EUR/TRY	6.1733	-0.14
EUR/USD	1.1308	0.17
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.93	20.13
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.671	
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**	93,287.16	0.62	-19.11
BIST-30	117,204.76	0.84	-17.53
BIST Bankacılık	118,339.55	0.76	-30.95
FTSE 100 EOD	7,033.79	-0.28	-8.51
XETRA DAX	11,412.53	-0.52	-11.65
Dow Jones	25,080.50	-0.81	0.98
S&P 500	2,701.58	-0.76	1.05
Altın	1,210.84	0.74	-7.06

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.79, 2017 sonu değeri 9.18.

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.	16:30	Kasım ayı Empire imalat	-	20	21.1
	16:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.5	0.1

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı TÜFE verisi piyasanın beklentisiyle uyumlu gelirken, A.B.D. hisse senedi piyasalarındaki düşüş bazı yatırımcıların tahvillere yönelmesine yol açtı ve 10 yıllık tahvil faizi %3.1450'den %3.12'ye geriledi.

A.B.D.'de bugün işsizlik maaşı başvuruları, Empire imalat, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü ve perakende satışlar verileri açıklanacak. Perakende satışlar verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde A.B.D.'de tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir.

Yurt içinde ise Ekim sonundan beri 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde 467 baz puanlık düşüş yaşandı. Aynı dönemde 10 yıllık tahvilin bileşik faizindeki düşüş ise 150 baz puan oldu.

Faiz düşüşünde; Türkiye-A.B.D. ilişkilerindeki iyileşme, Türkiye'ye İran yaptırımları için tanınan geçici muafiyet, petrol fiyatlarındaki gerileme ve Hazine Müsteşarlığı'nın iç borçlanma tutarını azaltması ve ihalelere gelen talebin oldukça sınırlı kısmını karşılaması etkili oldu.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %20 seviyesine daha da yaklaşabilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1335, USD/TRY kuru 5.4400, sepet ise 5.8100 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere Başbakanı May, taslak Brexit planı için dün kabinesinden onay alırken, GBP ve EUR, USD karşısında değer kazandı. Bir sonraki aşama ise Parlamento'nun da kabul etmesi, ancak bu konuya ilişkin endişeler bulunuyor. GBP/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 1.3038 ve 1.3072 dirençleri öne çıkıyor. 1.2980'i ise ilk destek olarak gösterebiliriz.

A.B.D.'de bugün işsizlik maaşı başvuruları, Empire imalat, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü ve perakende satışlar verileri açıklanacak. Perakende satışlar verisinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.13'e geri çekilme yaşanabilir. Veriler öncesinde paritede 1.1358 direncinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz. Bugün USD/TRY kurunun ise 5.40-5.48 aralığında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.4230-5.4100-5.3900 Direnç: 5.4700-5.5000-5.5280

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1255-1.1215 Direnç: 1.1358-1.1380-1.1430



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

%0.62'ik artışla günü 93,287.16 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 92,500, 91,950 ve 91,300 puan destek; 93,650, 94,000 ve 94,300 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybetmesine bağlı olarak yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,212 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,208 ve US\$ 1,202 destek, US\$ 1,217 ve US\$ 1,222 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (14/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.79
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.96
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.74
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.42	13.81	14.59
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı Empire imalat	-	20	21.1
	16:30	Kasım ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	20	22.2
	16:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.5	0.1
16 Kasım Cuma					
A.B.D.	17:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.2	0.3
	17:15	Ekim ayı kapasite kullanım oranı	-	78.2	78.11
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.1	1.1	1.1
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”.