

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine bugün gerçekleştireceği 18 Kasım 2020 vadeli kira sertifikası ihracıyla 2 milyar TL borçlanmayı planlıyor. Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %16.50 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

## Döviz:

- Bazı Fed yetkililerinin son günlerde yaptıkları açıklamalarda, küresel ekonomik görünüme dair temkinli söylemlerinin yanı sıra A.B.D.'de konut verilerinin hayalkırıklığı yaratması 2019 yılında Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatabileceği şüphesi yaratırken, USD değer kaybetti. Bugün A.B.D.'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri açıklanacak. EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1420 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. 1.1465-1.1485 direnç aralığının ise güçlü olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 5.30 desteği kritik önemini koruyor. İlk öne çıkan direnç olarak ise 5.35'i söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,000, 93,550 ve 93,160 puan destek; 94,750, 95,500 ve 95,900 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,228 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3015	-0.55
EUR/TRY	6.0875	0.01
EUR/USD	1.1451	0.29
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.15	20.31
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.697	
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**	94,570.90	1.02	-18.00
BIST-30	118,631.38	1.02	-16.52
BIST Bankacılık	120,364.28	1.66	-29.77
FTSE 100 EOD	7,000.89	-0.19	-8.93
XETRA DAX	11,244.54	-0.85	-12.95
Dow Jones	25,017.44	-1.56	0.72
S&P 500	2,690.73	-1.66	0.64
Altın	1,223.98	0.05	-6.05

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.89, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Kasım 2020 vadeli kira sertifikası ihraç edecek.			
A.B.D.	16:30	Ekim ayı konut başlangıçları (aylık %)		1.8	-5.3
	16:30	Ekim ayı inşaat izinleri (aylık %)		-0.8	1.7

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 bugün gerçekleştireceği 18 Kasım 2020 vadeli kira sertifikası ihracıyla 2 milyar TL borçlanmayı planlıyor. Hazine, yatırımcıların talebinin programlanan ihraç tutarından fazla olması halinde ihraç tutarının revize edilebileceği belirtti.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %16.50 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Dün A.B.D. hisse senedi piyasasındaki satışlar nedeniyle A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman alımlarıyla karşılaşması, A.B.D.'de açıklanan NAHB Konut Piyasası Endeksi'nin beklentinin oldukça altında gelmesi ve Fed'in faiz artırımlarının görünümüne ilişkin bazı yatırımcıların akıllarındaki soru işaretleri, tahvil faizlerinin gerilemesine yol açtı.

Bugün A.B.D.'de konut verileri açıklanacak. Dün hayal kırıklığı yaratan NAHB Konut Piyasası Endeksi'nin ardından bugün açıklanacak konut verileri biraz daha ilgi uyandırabilir. Verilerin beklentinin altında gerçekleşmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme görebiliriz.

Şükran Günü nedeniyle A.B.D.'de Perşembe günü tahvil piyasası kapalı olacak, Cuma günü de erken kapanacak..



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1455, USD/TRY kuru 5.3250, sepet ise 5.7155 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Bazı Fed yetkililerinin son günlerde yaptıkları açıklamalarda, küresel ekonomik görünüme dair temkinli söylemlerinin yanı sıra A.B.D.'de konut verilerinin hayalkırıklığı yaratması, 2019 yılında Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatabileceği şüphesi yaratırken, USD değer kaybetti.

Bugün A.B.D.'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri açıklanacak. EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1420 seviyesinden destek bulabileceğini düşünüyoruz. 1.1465-1.1485 direnç aralığının ise güçlü olacağını düşünüyoruz.

USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybı TL dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasını sağladı. USD/TRY kurunda 5.30 desteği kritik önemini koruyor. İlk öne çıkan direnç olarak ise 5.35'i söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 5.3000-5.2890-5.2750 Direnç: 5.3500-5.3700-5.3970

EURUSD için Destek: 1.1420-1.1390-1.1370 Direnç: 1.1465-1.1485-1.1505



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün yaklaşık %1'lik artışla günü 94,570.90 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 94,000, 93,550 ve 93,160 puan destek; 94,750, 95,500 ve 95,900 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D.'de açıklanan NAHB Konut Piyasası Endeksi'nin beklentinin oldukça altında gelmesi USD'yi baskı altına alırken, altının ons fiyatı da yükseldi. Yükselişte, önümüzdeki dönemde Fed'in faiz artırımlarına ilişkin görünümün bazı yatırımcılar tarafından bulanık görülmesi de etkiliydi. Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,228 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (19/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.89
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.97
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.73
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.42	13.81	14.58
Kaynak: Bloomberg					

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Kasım Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 18 Kasım 2020 vadeli kira sertifikası ihraç edecek.			
A.B.D.	16:30	Ekim ayı konut başlangıçları (aylık %)		1.8	-5.3
	16:30	Ekim ayı inşaat izinleri (aylık %)		-0.8	1.7
<b>21 Kasım Çarşamba</b>					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-2.2	-2.6	0.7
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)		215	216
	18:00	Ekim ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	1.0	-3.4
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.3	98.3	98.3
Euro Bölgesi	13:00	OECD Ekonomik Tahminler			
<b>22 Kasım Perşembe</b>					
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı tüketici güveni	-3.0	-3.0	-2.7
<b>23 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:45	Markit US PMI imalat	-	55.7	55.7
	17:45	Markit US PMI hizmetler	-	55.0	54.8
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	51.8	52.0	52.0
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”.