

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, EUR ve USD cinsinden yurt içinde ihraç edeceğini duyurduğu devlet tahvillerinde talep toplama süresini uzattı.

Döviz:

- Küresel piyasalarda artan ekonomik büyümeye dair endişeler ve petrol fiyatlarındaki düşüş, hisse senedi piyasalarındaki satışlar ile A.B.D. Başkanı Trump'ın sözleri USD üzerinde baskı yaratmış görünüyor. Trump, sınır duvarı için finansman sağlanmadığı sürece A.B.D. hükümetini finanse edecek tasarımı imzalamayı reddettiğini belirtti. Bu durum hükümetin yarın geçişi olarak kapatılmasına neden olabilir. A.B.D.'de 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, dayanıklı mal siparişleri ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise tüketici güveni yayımlanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.14-1.15 bant aralığında kalacağını, gün içinde USD/TRY kurunun 5.25 seviyesini test edeceğini düşünüyoruz. Kurun haftayı 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapatacağını önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,330, 90,700 ve 90,250 puan destek; 92,400, 92,800 ve 93,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,260 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,252 ve US\$ 1,247 destek, US\$ 1,266 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2554	-0.53
EUR/TRY	6.0244	0.21
EUR/USD	1.1444	0.61
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.71	20.63
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.265	
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**	91,854.08	-0.75	-20.36
BIST-30	115,122.04	-0.82	-18.99
BIST Bankacılık	117,494.37	-0.77	-31.44
FTSE 100 EOD	6,711.93	-0.80	-12.69
XETRA DAX	10,611.10	-1.44	-17.86
Dow Jones	22,859.60	-1.99	-7.96
S&P 500	2,467.42	-1.58	-7.71
Altın	1,259.76	1.35	-3.30

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.69, 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
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ % yıllıklandırılmış)	3.5	3.5	3.5
	16:30	Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri	2.2	1.6	-4.3

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:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, yatırımcılardan gelen talebi göz önünde bulundurarak EUR ve USD cinsinden yurt içinde ihraç edeceği devlet tahvillerinde talep toplama süresini uzattı. Yapılan açıklamada, talep toplama döneminin 24-25-26 Aralık tarihlerinde devam etmesine karar verildiği ve senetler önceki açıklamada olduğu gibi yine 28 Aralık günü yatırımcıların hesaplarına aktarılacağı belirtildi.

Fed yetkililerinin 2019 yılında faiz artırım öngörülerini 3 defadan 2 defaya indirmeleri, Fed Başkanı Powell'ın bilançonun düzgün olduğunu ve amacına hizmet ettiğini düşündüğünü belirtmesi ve bunu değiştirmelerine gerek görmediklerini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden olmuştu. Ancak tahvillerde görülen alımlarda yıl sonunun yaklaşması nedeniyle portföylerde yapılmakta olan ayarlamaların da etkisinin olduğundan bahsediliyor.

Dün %2.79 seviyesinin hemen altında günü tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah yükselerek %2.8050 seviyesinde. Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak 3. çeyrek GSYH büyüme ve Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri verilerinin yanı sıra A.B.D. Başkanı Trump'ın sınır duvarının finansmanı konusundaki olası yeni açıklamaları da izlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1457, USD/TRY kuru 5.2700, sepet ise 5.6590 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel piyasalarda artan ekonomik büyümeye dair endişeler ve petrol fiyatlarındaki düşüş, hisse senedi piyasalarındaki satışlar ile A.B.D. Başkanı Trump'ın sözleri USD üzerinde baskı yaratmış görünüyor.

Trump, sınır duvarı için finansman sağlanmadığı sürece A.B.D. hükümetini finanse edecek tasarıyı imzalamayı reddettiğini belirtti. Bu durum hükümetin yarın geçişi olarak kapatılmasına neden olabilir.

Bugün A.B.D.'de 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri ve Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise Aralık ayı tüketici güveni yayımlanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.14-1.15 bant aralığında kalacağını düşünüyoruz.

Gün içinde USD/TRY kurunun 5.25 seviyesini test edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun haftayı 5.30 seviyesinin hangi tarafında kapatacağını önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.2400-5.2300-5.2160 Direnç: 5.2800-5.3000-5.3240

EURUSD için Destek: 1.1435-1.1395-1.1265 Direnç: 1.1485-1.1500-1.1550



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.75 oranında azalarak günü 91,854.08 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 91,330, 90,700 ve 90,250 puan destek; 92,400, 92,800 ve 93,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,260 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,252 ve US\$ 1,247 destek, US\$ 1,266 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (20/12/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.69
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.94
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.71
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.44	13.81	14.56

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Aralık Cuma					
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ % yıllıklandırılmış)	3.5	3.5	3.5
	16:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	0.3	0.6
	16:30	Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri	2.2	1.6	-4.3
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.5	97.5	97.5
Euro Bölgesi	18:00	Aralık ayı tüketici güveni	-4.1	-4.3	-3.9

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”.