

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin ve işsizlik maaşı başvurularının beklentiden kötü gelmesi, A.B.D. tahvillerinde alıma neden oldu. MNI'nın raporunda Fed'in kademeli faiz artırım döngüsüne bahar aylarında ara verebileceğinin yer alması da tahvil faizlerinde gün içindeki gerilemede rol oynadı. Bugün A.B.D.'de piyasalar Şükran günü nedeniyle kapalı, tahvil piyasası yarın da erken kapanacak.

## Döviz:

- Fed'in 2019 yılı içinde faiz artırım döngüsüne ara verebileceği düşüncesi daha yüksek sesle konuşulmaya başlanırken, dün zayıf gelen A.B.D. verileri USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. EUR/USD paritesinde bugün 1.1365 desteğinin korunmasını bekliyoruz. 1.1425 direnci ilk direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 5.30 desteği şimdilik güçlü görünse de gün içinde bu seviyenin altı geçici de olsa görülebilir. Kurda 5.35 ise direnç olarak öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,400, 92,000 ve 91,560 puan destek; 93,000, 93,550 ve 94,100 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,220 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3041	-1.35
EUR/TRY	6.0302	-1.31
EUR/USD	1.1383	0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.79	20.95
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.930	
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**	92,707.95	1.11	-19.62
BIST-30	116,195.52	1.16	-18.24
BIST Bankacılık	119,046.63	1.15	-30.54
FTSE 100 EOD	7,050.23	1.47	-8.29
XETRA DAX	11,244.17	1.61	-12.95
Dow Jones	24,464.69	0.00	-1.50
S&P 500	2,649.93	0.30	-0.88
Altın	1,225.94	0.39	-5.90

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.74, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı tüketici güveni	-3.0	-3.0	-2.7

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:**

Dün A.B.D.'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin ve işsizlik maaşı başvurularının beklentiden kötü gelmesi, A.B.D. tahvillerinde alıma neden oldu. MNI'nın raporunda Fed'in kademeli faiz artırım döngüsüne bahar aylarında ara verebileceğinin yer alması da tahvil faizlerindeki gün içindeki gerilemede rol oynadı.

Dün %3.0880 seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından gerileyerek günü %3.0610 seviyesinden tamamladı.

Bugün A.B.D.'de piyasalar Şükran günü nedeniyle kapalı. Tahvil piyasası yarın da erken kapanacak.

Yurt içinde USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak tahvil faizlerinde sabah saatlerinde 10 baz puanlık sınırlı düşüş görülebileceğini düşünüyoruz. İşlem hacminin ise düşük olmasını bekliyoruz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1405, USD/TRY kuru 5.3100, sepet ise 5.6850 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Fed'in 2019 yılı içinde faiz artırım döngüsüne ara verebileceği düşüncesi daha yüksek sesle konuşulmaya başlanırken, dün zayıf gelen A.B.D. verileri USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Avrupa Birliği, İtalya'nın 2019 bütçesini Euro Bölgesi kurallarına uymadığı gerekçesiyle reddetmesine karşın EUR/USD paritesinin 1.14 seviyesinin üzerinde olmasında, İtalyan Başbakanı Conte'nin devlet tahvilleri arasındaki getiri farkı ile reformlarla ilgili endişelerini söylemesi etkili oldu.

Şükran Günü tatili nedeniyle A.B.D.'de piyasaların kapalı olacağı bugün küresel döviz piyasalarına da işlem hacmi nispeten zayıf olacaktır.

EUR/USD paritesinde bugün 1.1365 desteğinin korunmasını bekliyoruz. 1.1425 direnci ilk direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunda 5.30 desteği şimdilik güçlü görünse de gün içinde bu seviyenin altı geçici de olsa görülebilir. Kurda 5.35 ise direnç olarak öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 5.3000-5.2750-5.2500 Direnç: 5.3500-5.3800-5.4000

EURUSD için Destek: 1.1365-1.1345-1.1300 Direnç: 1.1425-1.1470-1.1490



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün küresel hisse senedi piyasalarında gerçekleşen alımlara paralel olarak BIST-100 endeksi de %1.1 artarak 92,707,95 puandan günü kapattı. BIST-100 endeksinde 92,400, 92,000 ve 91,560 puan destek; 93,000, 93,550 ve 94,100 puan ise direnç seviyeleri.

Dün zayıf gelen A.B.D. verileriyle birlikte USD'deki zayıflamaya bağlı olarak altının ons fiyatı destek buldu. Bu sabah US\$ 1,228 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,223 ve US\$ 1,220 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (21/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.74
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.95
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>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”.