

 Görüş

## Tahvil:

- Yurt içinde 2 yıllık tahvil faizinde kurdaki harekete bağlı olarak bu sabah birkaç baz puanla sınırlı olmak kaydıyla yükseliş görülebilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise aşağıda önemsedığımız iki seviyenin %16.50 ve %16.10 olduğunu belirtelim.

## Döviz:

- Veri gündemi dışında bu haftanın öne çıkan başlıkları; Fed Başkanı Powell'ın Çarşamba günü yapacağı konuşmada vereceği mesajlar, Perşembe günü yayımlanacak Fed'in 7-8 Kasım toplantısına ilişkin tutanaklar ile Cuma günü başlayacak G20 Zirvesi'nden yansımalar olacak.
- A.B.D.'de Kasım ayı tüketici güveninin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.13 seviyesi kritik destek konumunda. Direnç olarak ise 1.1360 öne çıkıyor. USD/TRY kurunun ise 5.25 seviyesinin altında günü tamamlayıp tamamlayamayacağı önemli olacak. Kurda ana destek ve direnç seviyelerinin sırasıyla 5.20 ve 5.30 olduğunu söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,455, 92,900 ve 92,500 puan destek; 94,430, 95,000 ve 95,640 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,221 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,214 destek, US\$ 1,223 ve US\$ 1,227 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2467	-0.75
EUR/TRY	5.9425	-0.93
EUR/USD	1.1326	-0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.12	20.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.966	
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**	93,962.35	1.03	-18.53
BIST-30	117,842.57	1.04	-17.08
BIST Bankacılık	121,594.97	1.48	-29.05
FTSE 100 EOD	7,036.00	1.20	-8.48
XETRA DAX	11,354.72	1.45	-12.10
Dow Jones	24,640.24	1.46	-0.79
S&P 500	2,673.45	1.55	0.00
Altın	1,222.28	-0.01	-6.18

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.84, 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.	18:00	Kasım ayı tüketici güveni	-	135.9	137.9

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:

Yatırımcılar Fed'in 2019 yılındaki faiz artırım hızına ve G20 zirvesi sonuçlarına odaklanırken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.05 seviyesinde kalmayı sürdürüyor. A.B.D. Hazinesi bugün yapacağı 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 40 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Yurt içinde 2 yıllık tahvil faizinde bu sabah kurdaki harekete bağlı olarak birkaç baz puanla sınırlı olmak kaydıyla yükseliş görülebilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise aşağıda önemsedığımız iki seviyenin %16.50 ve %16.10 olduğunu belirtelim.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1335, USD/TRY kuru 5.2460, sepet ise 5.5960 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Veri gündemi dışında bu haftanın öne çıkan başlıkları; Fed Başkanı Powell'ın Çarşamba günü yapacağı konuşmada vereceği mesajlar, Perşembe günü yayımlanacak Fed'in 7-8 Kasım toplantısına ilişkin tutanaklar ile Cuma günü başlayacak G20 Zirvesi'nden yansımalar olacak.

G20 zirvesi sırasında A.B.D. ve Çin liderlerinin yapacağı görüşmede ticaret konulu anlaşmazlıkta uzlaşmaya gidip gitmeyecekleri merak ediliyor. Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın Wall Street Journal gazetesine yaptığı açıklamada, bu görüşmenin başarısız olması halinde US\$ 200 milyarlık Çin malı ithalatına tarife getirebileceğinin sinyalini vermesi endişeleri artırdı ve USD, güvenilir liman talebi nedeniyle değer kazandı.

A.B.D.'de Kasım ayı tüketici güveninin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.13 seviyesi kritik destek konumunda. Direnç olarak ise 1.1360 öne çıkıyor.

USD/TRY kurunun ise 5.25 seviyesinin altında günü tamamlayıp tamamlayamayacağı önemli olacak. Kurda ana destek ve direnç seviyelerinin sırasıyla 5.20 ve 5.30 olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 5.2140-5.2000-5.1800 Direnç: 5.2590-5.2750-5.3000

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1270-1.1250 Direnç: 1.1360-1.1385-1.1420



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.03 artarak 93,962.35 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 93,455, 92,900 ve 92,500 puan destek; 94,430, 95,000 ve 95,640 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın Wall Street Journal gazetesine yaptığı açıklamada Çin ile yapılacak görüşmenin başarısız olması halinde US\$ 200 milyarlık Çin malı ithalatına tarife getirebileceğinin sinyalini vermesi endişeleri artırırken, böyle zamanlarda yatırımcıların güvenilir liman olarak altından ziyade USD'yi görüyor olmaları nedeniyle altının ons fiyatı yükselmedi. Bu sabah US\$ 1,221 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,214 destek, US\$ 1,223 ve US\$ 1,227 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (26/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	6.84
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.96
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	9.73
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>27 Kasım Salı</b>					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı tüketici güveni	-	135.9	137.9
<b>28 Kasım Çarşamba</b>					
A.B.D.	16:30	3. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	-	3.5	3.5
	16:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.9	4.0
	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	4.0	-5.5
	18:00	Kasım ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	15	15
<b>29 Kasım Perşembe</b>					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	16:30	Ekim ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.4
	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	224
	18:00	Ekim ayı ikinci el konut satışları	-	0.5	0.5
	22:00	Fed tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı ekonomik güven	-	109.1	109.8
	13:00	Kasım ayı tüketici güveni	-	-3.9	-3.9
<b>30 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:45	Kasım ayı Chicago PMI	-	58.5	58.4
Euro Bölgesi	13:00	Kasım ayı TÜFE (YY %)	2.0	2.0	2.2

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”.