

 Görüş

Tahvil:

- Trump ve Xi Jinping arasında gerçekleştirilen görüşmede taraflar, aralarındaki ticaret konulu görüş ayrılıklarını 90 gün içinde gidermek amacıyla gümrük vergilerini artırmaya ara vermeye karar verdi. Risk algısını azaltan bu karar sonrasında A.B.D.'nin tahvil faizleri yükseldi. Yurt içinde TÜFE'nin beklentiden belirgin şekilde düşük gelmesi halinde tahvil faizlerinin gerileyecek kura paralel seyir izlemesi beklenebilir.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1345 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Paritede direnç olarak sie 1.14 seviyesini söyleyebiliriz. Bu hafta öne çıkan başlıklar arasında bugün A.B.D.'de yayımlanacak ISM imalat verisi, Çarşamba günü Fed Başkanı Powell'in konuşmasını ve Cuma günü A.B.D. istihdam ve Almanya sanayi üretimi verilerini sayabiliriz. TÜFE gerçekleşmesinin beklentiden belirgin şekilde iyi gelmesi halinde kurda 5.10 seviyesinin deneme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,100, 94,500 ve 93,900 puan destek; 95,900, 96,280 ve 96,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,227 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,222 ve US\$ 1,219 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,237 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.2118	1.16
EUR/TRY	5.8994	0.29
EUR/USD	1.1315	-0.67
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.10	20.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.916	
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**	95,416.03	0.31	-17.27
BIST-30	119,324.90	0.38	-16.03
BIST Bankacılık	123,866.55	1.46	-27.72
FTSE 100 EOD	6,980.24	-0.83	-9.20
XETRA DAX	11,257.24	-0.36	-12.85
Dow Jones	25,538.46	0.79	2.82
S&P 500	2,760.17	0.82	3.24
Altın	1,221.88	-0.14	-6.21

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.94, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2017 sonu değeri 1.36 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.8/22.4	-0.75/22.58	2.67/25.24
A.B.D.	18:00	Kasım ayı ISM imalat	57.5	57.5	57.7

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:

Cumartesi günü A.B.D. Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında gerçekleştirilen görüşmede taraflar, aralarındaki ticaret konulu görüş ayrılıklarını 90 gün içinde gidermek amacıyla gümrük vergilerini artırmaya ara vermeye karar verdi. Böylelikle A.B.D. de daha önce açıklananın aksine Çin'den ithal US\$ 200 milyarlık tutarındaki üründen aldığı gümrük vergisini 1 Ocak'ta %25'e yükseltmeyecek.

Risk algısını azaltan bu karar sonrasında A.B.D.'nin tahvil faizleri yükseldi. Cuma günü %3.0130 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.05'in hemen altında seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de PMI ve ISM imalat verileri ve inşaat harcamaları açıklanacak.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde açıklanacak Kasım ayı TÜFE verisi belirleyici olacak. TÜFE'nin beklentiden belirgin şekilde düşük gelmesi halinde tahvil faizlerinin gerileyecek kura paralel seyir izlemesi beklenebilir. Beklentiyle uyumlu bir gerçekleşme halinde ise tahvil piyasasında önemli bir hareketlilik gözlemlenmesi beklemeyiz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1365, USD/TRY kuru 5.1650, sepet ise 5.5180 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Hafta sonu yapılan görüşmede A.B.D. ile Çin arasında ticaret konulu görüş ayrılıklarının 90 gün içinde giderilmesi amacıyla gümrük vergilerini artırmaya ara vermeye karar verilmesi, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu.

Bugün EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1345 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Paritede direnç olarak ise 1.14 seviyesini söyleyebiliriz.

Bu hafta öne çıkan başlıklar arasında bugün A.B.D.'de yayımlanacak ISM imalat verisi, Çarşamba günkü Fed Başkanı Powell'in konuşmasını ve Cuma günkü A.B.D. istihdam ve Almanya sanayi üretimi verilerini sayabiliriz.

Yurt içinde ise haftanın önemli verisi bugün açıklanacak Kasım ayı enflasyon verileri olacak. TÜFE gerçekleşmesinin beklentiden belirgin şekilde iyi gelmesi halinde kurda 5.10 seviyesinin deneme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.1500-5.1200-5.1000 Direnç: 5.1800-5.2000-5.2130

EURUSD için Destek: 1.1345-1.1310-1.1290 Direnç: 1.1370-1.1400-1.1430



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.31 artan BIST-100 endeksinde 95,100, 94,500 ve 93,900 puan destek; 95,900, 96,280 ve 96,900 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin görüşmesi sonrasında USD değer kaybederken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,227 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,222 ve US\$ 1,219 destek, US\$ 1,230 ve US\$ 1,237 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (30/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.17	9.96	6.94
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	0.98
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.38	9.97	9.73
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.44	13.81	14.58
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Aralık Pazartesi					
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.8/22.4	-0.75/22.58	2.67/25.24
A.B.D.	18:00	Kasım ayı ISM imalat	57.5	57.5	57.7
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”.