

 Görüş

Tahvil:

- Dün açıklanan yıllık TÜFE artışının beklentinin üzerinde gelmesi, TCMB'nin faiz artırımına gideceği yönündeki düşünceleri güçlendirirken, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sermaye hareketlerinin sınırlandırılmasıyla ilgili bir talimatının olmadığını söylemesi de olumlu karşılandı. TRY değer kazanırken, tahvil faizlerinde sınırlı da olsa gerileme gözlemlendi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %12.08 ile 2 Kasım'dan beri en düşük kapanışını gerçekleştirdi. %12 seviyesinin kritik eşik olduğunu söyleyebiliriz.

Döviz:

- Gün içinde TCMB tarafından yayımlanacak "2018 Yılı Para ve Kur Politikası" metni, vereceği mesajlar açısından önemli olabilir. USD/TRY kurunda destek olarak 3.8560-3.8500 aralığını gösterebiliriz.
- Bugün Euro Bölgesi'nde öğle saatinde PMI hizmetler verisi açıklanacak. A.B.D.'de ise ISM hizmetler verisi öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.1840 desteği şimdilik güçlü görünüyor. 1.1890 ise ilk direnç seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,800, 104,300 ve 103,600 puan destek; 105,600, 106,500 ve 106,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,275 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,267 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8725	-1.02
EUR/TRY	4.5971	-1.22
EUR/USD	1.1864	-0.21
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.88	13.35
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.537	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	105,214.87	1.60	34.65
BIST-30	129,298.10	1.62	35.39
BIST Bankacılık	154,336.32	2.30	19.13
FTSE 100 EOD	7,338.97	0.53	2.75
XETRA DAX	13,058.55	1.53	13.74
Dow Jones	24,290.05	0.24	22.91
S&P 500	2,639.44	-0.11	17.89
Altın	1,275.91	-0.33	10.81

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	TCMB, "2018 Yılı Para ve Kur Politikası" metnini yayımlayacak.			
A.B.D.	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler	58.5	59	60.1
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	56.2	56.2	56.2

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık veriler ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan yıllık TÜFE artışının %11.90'dan %12.98'e yükselmesi, 14 Aralık'taki toplantısında TCMB'nin faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri güçlendirirken, TRY değer kazandı ve tahvil faizlerinde sınırlı da olsa gerileme gözlemlendi. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sermaye hareketlerinin sınırlandırılmasıyla ilgili bir talimatının olmadığı söylenmesi de olumlu karşılandı.

Dün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %12.08 ile 2 Kasım'dan beri en düşük kapanışını gerçekleştirdi. %12 seviyesinin kritik eşik olduğunu söyleyebiliriz.

Dün A.B.D. tahvil faizleri gün içinde gerilemesine karşın A.B.D. Senatosu'nda hafta sonu onaylanan vergi yasa tasarısının etkisiyle Cuma gününe göre daha yukarıda kapattı.

Senato'dan geçen vergi tasarısı ile Temsilciler Meclisi'nden geçen vergi tasarısını uyumlu hale getirebilmek için görüşmelerin muhtemelen bu hafta başlayacağı düşünülüyor. Ancak A.B.D. tahvil faizlerinin daha fazla yükselmesinin önüne geçen konunun ise, Beyaz Saray eski Ulusal Güvenlik Danışmanı Flynn'in, mahkemede Ruslarla temas kurmasını Trump'ın istediğini söylemeye hazır olduğuna ilişkin haberler olduğu söylenebilir.

Dün %2.3630'dan %2.3720'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.39 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de tahvil faizleri açısından bugün açıklanacak ISM hizmetler izlenecek.

	01/12/2017	04/12/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.51	13.35	-16	↓
10 yıllık gösterge	12.12	12.08	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	-139	-127		

TR Eurobond (\$)	01/12/2017	04/12/2017	değişim (US\$)	
2025	113.7	114.1	0.3	→
2030	154.6	155.4	0.8	↑
2041	98.8	99.3	0.5	↑

	01/12/2017	04/12/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.36	2.36	0	→
10-2 yıl getiri farkı	59	59		

CDS (5 yıllık USD)	01/12/2017	04/12/2017	değişim (bps)	
Türkiye	200	189	-10.3	↓
Güney Afrika	181	174	-7.3	↓
Rusya	130	130	-0.2	→
Brezilya	170	165	-5.2	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1865, USD/TRY kuru 3.8705, sepet ise 4.2320 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yurt içinde TÜFE gerçekleşmesinin piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde gelmesi, TCMB'nin faiz artırımına gideceği düşüncesini güçlendirince TRY değer kazandı. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sermaye hareketlerinin sınırlandırılmasıyla ilgili bir talimatının olmadığını söylemesi TRY'deki değer kazanımını hızlandırdı. Enflasyon verisi öncesinde 3.92'lerde olan USD/TRY kuru, günün ilerleyen saatlerinde 3.86 seviyesine yaklaştı.

Gün içinde TCMB tarafından yayımlanacak "2018 Yılı Para ve Kur Politikası" metni vereceği mesajlar açısından önemli olabilir.

USD/TRY kurunda destek olarak 3.8560-3.8500 aralığını gösterebiliriz.

Bugün Euro Bölgesi'nde öğle saatinde PMI hizmetler verisi açıklanacak. A.B.D.'de ise ISM hizmetler verisi öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.1840 desteği şimdilik güçlü görünüyor. 1.1890 ise ilk direnç seviyesi olarak söylenebilir.

Döviz kurları	01/12/2017	04/12/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1889	1.1864	-0.2%	↓
USD/JPY	112.1	112.4	0.3%	↑
GBP/USD	1.3470	1.3478	0.1%	↑
USD/TRY	3.9123	3.8725	-1.0%	↓
USD/ZAR	13.6947	13.5057	-1.4%	↓
USD/RUB	58.87	58.80	-0.1%	↓
USD/BRL	3.2580	3.2441	-0.4%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8560-3.8500-3.8420 Direnç: 3.8790-3.8865-3.9050

EURUSD için Destek: 1.1840-1.1810-1.1780 Direnç: 1.1890-1.1930-1.1960



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Beklentinin üzerinde gerçekleşen TÜFE verilerinin, TCMB'den faiz artırımını geleceğine yönelik beklentileri güçlendirmesi ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sermaye hareketlerinin sınırlandırılmasıyla ilgili bir talimatının olmadığını söylemesi TRY'nin değer kazanıp, tahvil faizlerinin sınırlı da olsa gerilemesini sağlarken, BIST-100 endeksi de dün %1.6 arttı. BIST-100 endeksinde 104,800, 104,300 ve 103,600 puan destek; 105,600, 106,500 ve 106,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı nispeten dar bant aralığına sıkışmış görünüyor. A.B.D. Senatosu'nda vergi yasa tasarısının geçmesinin ardından USD'deki değer kazanımına bağlı olarak altının ons fiyatı geriledi. Ancak diğer taraftan da Rusya'nın A.B.D. Büyükelçisi ile olan ilişkisi hakkında FBI'a yalan söylediğini itiraf eden Beyaz Saray eski Ulusal Güvenlik Danışmanı Flynn'in, mahkemede Ruslarla temas kurmasını Trump'ın istediğini söylemeye hazır olduğuna ilişkin ilişkin haberler ise tedirginliği artırarak altın fiyatının en azından şimdilik daha da gerilemesinin önüne geçiyor.

Altının ons fiyatı açısından A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam verileri de önem taşıyor. Bu sabah US\$ 1,275 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,267 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

	01/12/2017	04/12/2017	değişim
BIST-100	103,558.98	105,214.87	1.60%
BIST-30	127,233.81	129,298.10	1.62%
XBANK	150,859.62	154,336.32	2.30%
XUSIN	116,151.73	118,644.25	2.15%
MSCI TR	1,434,983	1,455,314	1.42%
MSCI EM	126.12	127.68	1.24%
VIX	11.4	11.7	2.19%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Aralık Salı					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.0	-47.4	-43.5
	18:00	Kasım ayı ISM hizmetler	58.5	59	60.1
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	56.2	56.2	56.2
	13:00	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.3/1.9	-0.7/1.6	0.7/3.7
6 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	16:15	Kasım ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi)	190	190	235
Almanya	10:00	Ekim ayı yeni siparişler (YY %)	8.9	-	9.5
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1	1	1
7 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	240	238
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.5	0.6/2.5	0.6/2.5
Almanya	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	2.5	-	-1.6
8 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.1	-/	0.6/10.4
A.B.D.	16:30	Kasım ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin kişi)	220	199	261
	16:30	Kasım ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/2.7	0.0/2.4
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	99	99	98.5
İngiltere	12:30	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/	0.0/3.5	0.7/3.5
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”.