

Görüş

Tahvil:

- Enflasyon verilerine olumsuz tepki gelmemesiyle ve A.B.D.'nin İran yaptırımlarından Türkiye'yi muaf tutmasıyla birlikte dün 2 yıllık tahvil faizi Ağustos ayı başlarından beri, 10 yıllık tahvil faizi de Haziran sonundan beri en düşük seviyesine indi. 10 yıllık tahvil faizinde 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu %15.82 seviyesi bir sonraki kritik eşik seviyesi.

Döviz:

- Dün itibarıyla son bir ayda TL'nin USD karşısındaki değer kazanımı %15.5 ile tüm para birimleri arasında açık ara önde. Özellikle yerel yatırımcıların kurdaki düşüş karşısında verecekleri tepki, kurda olası düşüşün devam edip etmeyeceği açısından önemli olacak. Kurda 5.30 seviyesi öne çıkıyor. Bu seviyenin güçlü hacimle kırılmasını sağlayacak gelişmelerin yaşanması halinde kurda önemseyeceğimiz destek seviyesi 5.18 olacak. Direnç olarak ise 5.40'ı gösterebiliriz. EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.1370-1.1455 aralığında kalmasını bekliyoruz. A.B.D.'de ara seçim sonuçları anket sonuçlarına paralel gerçekleşecek olursa USD'nin bir miktar negatif tepki vermesi beklenebilir.

Hisse Senedi:

- . BIST-100 endeksinde 95,500, 94,800 ve 94,400 puan destek; 96,650, 97,370 ve 97,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,231 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,225 ve US\$ 1,217 destek, US\$ 1,237 ve US\$ 1,240 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3124	-2.14
EUR/TRY	6.0578	-1.99
EUR/USD	1.1406	0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	21.28	22.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.668	
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**	95,947.73	1.94	-16.81
BIST-30	120,168.46	2.14	-15.44
BIST Bankacılık	121,453.00	4.17	-29.13
FTSE 100 EOD	7,103.84	0.14	-7.60
XETRA DAX	11,494.96	-0.21	-11.01
Dow Jones	25,461.70	0.76	2.51
S&P 500	2,738.31	0.56	2.42
Altın	1,230.91	-0.13	-5.52

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.07, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 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.	-	Ara seçimler			

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:

Ekim ayında TÜFE artışı %2.67 ile %2.50 olan piyasanın ortalama beklentisinin biraz üzerinde gerçekleşti (bankamızın beklentisi aylık TÜFE artışının %2.7 olacağı yönündeydi). Yıllık TÜFE artışı %24.52'den %25.24'e yükseldi (piyasanın beklentisi %25.0 idi). Enflasyon verileri beklentiye karşılama da piyasanın verilere olumsuz tepki vermediği gözlemlendi.

%2.67'lik aylık TÜFE artışına en yüksek katkılar %0.80 puanla Giyim ve Ayakkabı grubundan, %0.75 baz puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler grubundan geldi. Onları %0.61 puanla Konut grubu izledi. Endekse düşürücü yönde katkı yapan tek grup ise Ulaştırma grubu oldu (%0.16 puanla).

Enflasyon verilerine olumsuz tepki gelmemesiyle ve A.B.D.'nin İran yaptırımlarından Türkiye'yi muaf tutmasıyla birlikte yurt içi tahvil faizlerinde sert düşüş görüldü. 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %22.48'e ve %16.33'e geriledi. 2 yıllık tahvil faizi Ağustos ayı başlarından beri en düşük seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise Haziran sonundan beri en düşük seviyesine indi. 10 yıllık tahvil faizinde 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu %15.82 seviyesinin bir sonraki kritik eşik seviyesi olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün A.B.D.'de yapılacak ara seçimler öncesinde temkinli davranmayı tercih eden bazı yatırımcıların pozisyon azaltmaya gitmeleri şartı olamaz. Yarın sonucunu duyacağımız seçimlerin başta A.B.D. piyasaları olmak üzere küresel piyasalarda hareketlilik yaratabileceği uyarısında bulunalım. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.20 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1410, USD/TRY kuru 5.3500, sepet ise 5.7350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Her ne kadar dün açıklanan Ekim ayı enflasyon verileri beklentinin biraz üzerinde gelmiş olsa da, piyasanın verilere olumsuz tepki vermediği görüldü. A.B.D.'nin İran yaptırımlarından Türkiye'yi muaf tuttuğunu açıklaması ise TL'de değer kazanımı görülmesini sağladı. USD/TRY kuru 5.31 seviyesini test ederek 9 Ağustos'tan beri en düşük seviyesini gördü.

Dün itibarıyla son bir ayda TL'nin USD karşısındaki değer kazanımı %15.5 ile tüm para birimleri arasında açık ara önde. Özellikle yerel yatırımcıların kurdaki düşüş karşısında verecekleri tepki, kurda olası düşüşün devam edip etmeyeceği açısından önemli olacak. Kurda 5.30 seviyesi öne çıkıyor. Bu seviyenin güçlü hacimle kırılmasını sağlayacak gelişmelerin yaşanması halinde kurda önemseyeceğimiz destek seviyesi 5.18 olacak. Kurda direnç olarak ise 5.40'ı gösterebiliriz.

Yurt dışı piyasalar A.B.D.'deki ara seçimlere odaklanmış durumda. Yapılan anketler, Cumhuriyetçi Parti'nin Temsilciler Meclisi'ndeki çoğunluğunu kaybedebileceğini gösteriyor. Senato'da ise Cumhuriyetçiler'in çoğunluğu elinde tutması bekleniyor. Demokrat Parti Temsilciler Meclisi'nde üstünlüğü ele geçirmesi halinde Başkan Trump'ın çıkarmak istediği yasaları engelleme şansını elinde tutacak. Ara seçim sonuçları anket sonuçlarına paralel gerçekleşecek olursa USD'nin bir miktar negatif tepki vermesi beklenebilir.

EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.1370-1.1455 aralığında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3200-5.3000-5.2800 Direnç: 5.3700-5.4000-5.4350

EURUSD için Destek: 1.1385-1.1360-1.1330 Direnç: 1.1420-1.1455-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün TL'deki değer kazanımına paralel olarak BIST-100 endeksi de %1.94 artarak 95,947.73 puandan kapandı. A.B.D. piyasaları da günü yükselişle tamamladı. BIST-100 endeksinde 95,500, 94,800 ve 94,400 puan destek; 96,650, 97,370 ve 97,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,231 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,225 ve US\$ 1,217 destek, US\$ 1,237 ve US\$ 1,240 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2015	2016	2017	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (05/11/2018)
Fiyat/Kazanç (%)	9.66	9.27	9.18	9.96	7.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.12	1.10	1.36	1.29	1.04
Kar Marjı (%)	9.60	9.77	11.36	9.97	10.45
Aktif Karlılık (%)	1.97	1.96	2.39	2.18	2.22
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.73	12.71	15.42	13.81	15.08

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Kasım Salı					
A.B.D.	-	Ara seçimler			
Euro Bölgesi	12:00	Markit PMI	-	53.3	53.3
8 Kasım Perşembe					
A.B.D.	17:45	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	214	214
	22:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	2.25	2.25	2.25
9 Kasım Cuma					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97.5	98.6
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.4	0.6/1.5	0.4/1.2

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”.