

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.-Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk fazının imzalanması halinde karşılıklı olarak mevcut durumda uygulanan gümrük vergilerini kaldırma konusunda anlaşıldığının belirtilmesi, ekonomik büyümeye olumlu etkileri de düşünülerek hisse senedi piyasalarının yükselmesini sağlarken, A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı. Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın danışmanlarından birisinin gümrük vergilerini kaldırmak için kesin bir anlaşmanın olmadığını söylemesi kafaları karıştırırken, piyasanın bir miktar kar realizasyonuna gittiği gözlemlendi.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesinde 1.1035 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. 1.1075 seviyesi ise bugün için güçlü bir direnç olabilir.
- USD/TRY kurunda 5.7500 seviyesinin altında 5.7350 seviyesi ilk önemli destek olarak söylenebilir. 5.7750-5.7900 aralığı ise direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,100, 102,600 ve 101,800 puan destek; 104,150, 104,770 ve 105,180 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,470 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,466 ve US\$ 1,461 destek; US\$ 1,476 ve US\$ 1,484 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7474	0.02
EUR/TRY	6.3521	0.01
EUR/USD	1.1049	-0.14
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.73

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	103,544.35	2.37	13.45
BIST-30	128,124.10	2.62	12.05
BIST Bankacılık	144,680.49	2.80	22.88
FTSE 100 EOD	7,406.41	0.13	10.08
XETRA DAX	13,289.46	0.83	25.86
Dow Jones	27,674.80	0.66	18.64
S&P 500	3,085.18	0.27	23.07
Altın	1,467.82	-1.51	14.43

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.11, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 2018 sonu değeri 0.93 (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 Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	93	95.5	95.5
	19:45	Fed'den Daly'nin konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.-Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk fazının imzalanması halinde karşılıklı olarak mevcut durumda uygulanan gümrük vergilerini kaldırma konusunda anlaşıldığı belirtilmesi, ekonomik büyümeye olumlu etkileri de düşünülerek hisse senedi piyasalarının yükselmesini sağlarken, A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8120'den %1.9730'a yükseldikten sonra günü %1.9220'den tamamladı. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş (fiyatlarındaki düşüş), yatırımcıların dünkü 30 yıllık tahvil ihalesine de güçlü talep göstermesine neden oldu.

Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın danışmanlarından birisinin gümrük vergilerini kaldırmak için kesin bir anlaşmanın olmadığını söylemesi kafaları karıştırırken, piyasanın bir miktar kar realizasyonuna gittiği gözlemlendi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.9090 seviyesinde bulunuyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak Michigan Üniversitesi Güven Endeksi dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın uluslararası piyasalarda gerçekleştirdiği USD cinsinden 14 Kasım 2024 vadeli Eurobond'da yatırımcıya %5.7 getiri oranı ile US\$ 2.5 milyarlık satış yapıldı. Bu ihraçla birlikte 2019 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam yaklaşık US\$ 11.2 milyarlık finansman sağlandı.

Tahvile gelen toplam talep miktarı (ihraç tutarının 3 katından fazla), Nisan 2015'ten beri gerçekleştirilen tahvil ihraçları içerisindeki en yüksek miktar oldu. Tahvilin %54.4'ü İngiltere, %31.5'i A.B.D., %9.1'i diğer Avrupa ülkeleri ve %5'i de diğer ülkelerdeki yatırımcılara satılırken, Türkiye'deki yatırımcılara tahsisat yapılmadığı belirtildi.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1050, USD/TRY kuru 5.7630, sepet ise 6.0650 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. ve Çin liderlerinin ticaret anlaşmasının ilk fazını imzalamaları halinde karşılıklı olarak mevcut durumda uygulanan gümrük vergilerini kaldırma konusunda anlaşıldığı haberi, USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı. Ancak karşılıklı olarak vergilerin kaldırılması konusunda kesinlik olmaması ve aslında anlaşmanın ilk fazının ne zaman imzalanacağına da netleşmemesi yatırımcıların temkini elden bırakmamasına yol açıyor.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesinde 1.1035 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. 1.1075 seviyesi ise bugün için güçlü bir direnç olabilir.

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklenildiği üzere %0.75 olan faizini korudu. Ancak 9 üyenin 2'sinin faiz indirimi için oy kullanması sürprizdi ve GBP'nin değer kaybetmesinde etkiliydi.

USD/TRY kurunda 5.7500 seviyesinin altında 5.7350 seviyesi ilk önemli destek olarak söylenebilir. 5.7750-5.7900 aralığı ise direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.7350-5.7200-5.7065 Direnç: 5.7750-5.7900-5.8000

EURUSD için Destek: 1.1035-1.1015-1.1000 Direnç: 1.1075-1.1100-1.1140



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %2.4 yükselerek 103,544.35 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 103,100, 102,600 ve 101,800 puan destek; 104,150, 104,770 ve 105,180 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanacağına ve karşılıklı olarak uygulanmakta olan vergilerin kaldırılabilirliğine dair umutlarla dün altını ons fiyatı sert şekilde geriledi. Her ne kadar vergilerin karşılıklı olarak kaldırılacağı konusuna A.B.D.'li yetkililerden muhaliflerin olduğu belirtilse de, altının ons fiyatının baskı altında kalmaya devam ettiği görülüyor. Bu sabah US\$ 1,470 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,466 ve US\$ 1,461 destek; US\$ 1,476 ve US\$ 1,484 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (07/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.11
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.75
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.91
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.35

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>8 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	93	95.5	95.5
	19:45	Fed'den Daly'nin konuşması			

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”.