

 Görüş

Tahvil:

- Çin'de dış ticaret verisinin zayıf gelmesi, A.B.D. ile süregelen ticaret anlaşmazlığının Çin ekonomisine olumsuz etkilerini işaret ederken, yatırımcılar A.B.D. tahvilleri gibi güvenilir liman olarak gördükleri varlıklara yöneldi. Yurt içinde Hazine bugün, 10 Haziran 2020 vadeli kuponsuz bono ile 4 Kasım 2026 vadeli, değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ZEW anketi ve İngiltere'de de sanayi üretimi verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1050 seviyesi ilk destek, 1.1080 seviyesi de ilk direnç olmaya devam ediyor. Bu hafta ticaret konulu haber akışının yanı sıra Fed ve ECB toplantıları ve İngiltere'deki genel seçimler küresel piyasaların gündeminde üst sıralarda yer alıyor. USD/TRY kurunun 5.80 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar yapacağı önemli olacak. 5.80'in altında 5.7780 seviyesi destek olarak izlenebilir. 5.8250 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,350, 107,950 ve 107,460 puan destek; 109,300, 109,750 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,463 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,458 ve US\$ 1,454 destek; US\$ 1,465 ve US\$ 1,472 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.8074	0.55
EUR/TRY	6.4160	0.43
EUR/USD	1.1062	0.05
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 (%)		13.66

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	108,786.06	-0.08	19.19
BIST-30	132,490.26	-0.26	15.87
BIST Bankacılık	150,993.98	-0.81	28.25
FTSE 100 EOD	7,233.90	-0.08	7.52
XETRA DAX	13,105.61	-0.46	24.12
Dow Jones	27,909.60	-0.38	19.64
S&P 500	3,135.96	-0.32	25.10
Altın	1,461.83	0.16	13.96

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.42, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.02, 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.	14:00	Kasım ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	102.8	103.0	102.4
Almanya	13:00	Aralık ayı ZEW endeksi	-	-	-1.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Çin'de dış ticaret verisinin zayıf gelmesi, A.B.D. ile süregelen ticaret anlaşmazlığının Çin ekonomisine olumsuz etkilerini işaret ederken, yatırımcılar A.B.D. tahvilleri gibi güvenilir liman olarak gördükleri varlıklara yöneldi.

Daha önce A.B.D., 15 Aralık'ta Çin'e yeni gümrük vergileri getireceğini açıklamıştı. Söz konusu tarih yaklaşırken yatırımcılar, iki ülkenin bu tarih öncesinde bir anlaşmaya varıp varamayacağını merak ediyor.

Dün %1.8430'dan %1.8310'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah düşüşünü sürdürerek %1.8160 seviyesinde bulunuyor.

Yatırımcıların hem veri hem de olay gündeminin yoğun olduğu bu hafta temkinli davranma eğilimini şaşırtıcı bulmuyoruz. Yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişimi beklenmiyor. Ancak açıklama metnindeki olası değişimler ve Başkan Powell'in değerlendirmeleri yön verici olabilir. A.B.D.'de veri açısından ise, yarın yayımlanacak TÜFE ve Cuma günü perakende satışlar öne çıkıyor. Perşembe günü ise TCMB PPK ve ECB faiz kararları ile İngiltere'deki genel seçimler ilgiyle takip edilecek.

Yurt içinde Hazine bugün, 10 Haziran 2020 vadeli kuponsuz bono ile 4 Kasım 2026 vadeli, değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1066, USD/TRY kuru 5.8145, sepet ise 6.1255 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel piyasalarda A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu haber akışı takip ediliyor. A.B.D.'nin Çin'e yeni gümrük vergileri getireceğini belirttiği 15 Aralık tarihinden önce iki tarafın bir uzlaşmaya varıp varamayacağı merak ediliyor. A.B.D. Tarım Bakanı Purdue'nun, Başkan Trump'ın yeni gümrük vergisi getirmek istemediğini ancak Çin'den bir adım beklediğini açıklaması, piyasada belirgin bir rahatlama sağlamadı.

Bu hafta ticaret konulu haber akışının yanı sıra Fed ve ECB toplantıları ve İngiltere'deki genel seçimler küresel piyasaların gündeminde üst sıralarda yer alıyor.

Bugün A.B.D.'de Kasım ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ZEW anketi ve İngiltere'de de sanayi üretimi verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1050 seviyesi ilk destek, 1.1080 seviyesi de ilk direnç olmaya devam ediyor.

Dün TL'nin değer kaybında, Perşembe günü TCMB PPK toplantısından faiz indirimi geleceği yönündeki beklentinin yarattığı baskı, jeopolitik haber akışı ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in geçen hafta Cuma günü Türkiye ile ilgili bir değerlendirme yapmaması etkili oldu (bazı yatırımcılar Moody's'in kredi notu görünümünü negatiften durağana yükseltebileceğini düşünüyordu).

USD/TRY kurunun 5.80 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar yapacağı önemli olacak. 5.80'in altında 5.7780 seviyesi destek olarak izlenebilir. 5.8250 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 5.8000-5.7780-5.7670 Direnç: 5.8250-5.8320-5.8500

EURUSD için Destek: 1.1040-1.1015-1.1000 Direnç: 1.1080-1.1110-1.1135



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 108,350, 107,950 ve 107,460 puan destek; 109,300, 109,750 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'nin Çin'e yeni gümrük vergileri getireceği 15 Aralık tarihinden önce iki tarafın bir uzlaşmaya varıp varmayacağı merak edilirken, yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde altın yatırımcıları temkinli davranmayı tercih ediyor. Nispeten dar bant aralığında hareket eden altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,463 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,458 ve US\$ 1,454 destek; US\$ 1,465 ve US\$ 1,472 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (09/12/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.42
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.02
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.83
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.92
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.41
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Aralık Salı					
A.B.D.	14:00	Kasım ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimeserlik Endeksi	102.8	103.0	102.4
Almanya	13:00	Aralık ayı ZEW endeksi	-	-	-1.0
İngiltere	12:30	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.2	-0.3
11 Aralık Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ekim ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)		1.6	2.48
A.B.D.	16:30	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.0	0.2/2.0	0.4/1.8
	22:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	1.75	1.75	1.75
	22:30	Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
12 Aralık Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (% bir haftalık repo ihale faizi)	13.00	12.50	14.00
A.B.D.	16:30	Kasım ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.7	0.2/1.2	0.4/1.1
	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	212	203
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0
	16:30	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı			
İngiltere	-	Genel seçimler			
13 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-	3.2
A.B.D.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.4	0.3
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”.