

 Görüş

Tahvil:

- Çin'in A.B.D.'den 2020 yılında US\$ 50 milyar değerinde tarım ürünü alma taahhüdü karşılığında A.B.D.'nin 15 Aralık'ta yürürlüğe girmesi beklenen Çin'den ithal US\$ 160 milyar değerindeki ürüne yönelik gümrük vergilerini askıya alacağı haberi, A.B.D. tahvil faizlerinde sert yükselişe neden oldu. İngiltere'deki seçimlerde Başbakan Johnson'ın Muhafazakar Partisi'nin çoğunluğu elde etmesi de küresel risk iştahına destek verdi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Döviz:

- A.B.D.-Çin ticaret konulu olumlu haber akışı ve İngiltere'deki seçim sonucu küresel risk iştahını artırdı. GBP, USD karşısında %2.7 değer kazanırken, GBP/USD paritesi 1.3514 seviyesine yükseldi (Mayıs 2018 tarihinden beri görülen en yüksek seviye). EUR/USD paritesinde 1.1145 destek, 1.1180 seviyesi ise ilk direnç olarak izlenebilir.
- Dün TCMB PPK, politika faizini 200 baz puan düşürerek %12.00'ye indirdi. USD/TRY kurunda 5.77 desteği öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 110,000, 109,500 ve 109,100 puan destek; 111,000, 111,500 ve 111,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,467 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,462 ve US\$ 1,458 destek; US\$ 1,470 ve US\$ 1,477 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7889	-0.30
EUR/TRY	6.4496	-0.19
EUR/USD	1.1128	0.00
MB O/N borçlanma faizi (%)		10.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		12.00
MB O/N borç verme faizi (%)		13.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.70

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	110,114.66	2.03	20.65
BIST-30	134,182.32	2.13	17.35
BIST Bankacılık	153,797.68	2.48	30.63
FTSE 100 EOD	7,273.47	0.79	8.11
XETRA DAX	13,221.64	0.57	25.22
Dow Jones	28,132.05	0.79	20.60
S&P 500	3,168.57	0.86	26.40
Altın	1,469.33	-0.37	14.55

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.52, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 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.	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.4	0.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Bir sonraki raporumuz 30 Aralık tarihinde yayımlanacaktır.



Tahvil Piyasası

Görüş:

Çin'in A.B.D.'den 2020 yılında US\$ 50 milyar değerinde tarım ürünü alma taahhüdü karşılığında A.B.D.'nin 15 Aralık'ta yürürlüğe girmesi beklenen Çin'den ithal US\$ 160 milyar değerindeki ürüne yönelik gümrük vergilerini askıya alacağı ve mevcut gümrük vergilerini de düşüreceği haberi, A.B.D. tahvil faizlerinde sert yükselişe neden oldu. Her ne kadar iki taraftan da resmi bir açıklama gelmemiş olsa da piyasalarda risk iştahının arttığı gözlemlendi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.79'dan %1.8990'a yükseldi. İngiltere'deki seçimlerde Başbakan Johnson'ın Muhafazakar Partisi'nin çoğunluğu elde edeceğini anlaşılmaması da küresel risk iştahına destek verdi.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükselişini sürdürerek %1.91 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satış verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyir korunabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1170, USD/TRY kuru 5.7810, sepet ise 6.1190 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere'de dün gerçekleştirilen genel seçimlerde Başbakan Johnson'ın partisi olan Muhafazakar Parti güçlü bir çoğunluğu sağladı. Sandık çıkışı anketleri, 650 sandalyenin 368'ini Muhafazakar Parti'nin kazandığını öngörüyor. Johnson, seçim kampanyasını 'Brexite işini bitirelim' sloganı üzerine kurmuştu. Johnson'ın partisinin çoğunluğu elde etmesi Brexite çıkmazında sona gelindiği şeklinde yorumlanırken, GBP değer kazandı.

GBP, USD karşısında %2.7 değer kazanırken (söz konusu yükseliş, Nisan 2017'den beri görülen en yüksek gün içi yükseliş), GBP/USD paritesi 1.3514 seviyesine yükseldi (Mayıs 2018 tarihinden beri görülen en yüksek seviye).

GBP/USD paritesinde yaşanan ralli sonrasında çok kısa süre içinde bu paritede çok daha fazla ralli olabileceğini düşünmüyoruz. Ancak Avrupa piyasasında 1.3550/1.3575 seviyesine bir yükseliş görebileceği olasılığını da göz önünde bulunduruyoruz.

31 Ocak 2020 tarihi Britanya'nın AB'den çıkışı olarak belirlenen tarih. Ancak her şey burada bitmiyor. AB ile yapılan Brexite anlaşması çerçevesinde Britanya, 31 Ocak'tan itibaren AB'ye üye 27 ülke ile ilişkilerin yeniden düzenleneceği bir geçiş dönemine giriyor. Johnson bu süreci 2020 yılının sonuna kadar tamamlayacağı taahhüdünde bulunmuştu (süreyi uzatmak istemiyor). Ancak bu sürecin tamamlanmasının bir yılı aşabileceği düşüncesi şu an için piyasada ağır basıyor. Dolayısıyla 2020 yılı İngiliz ekonomisi için halen belirsizliklerin olduğu bir yıl olabilir.

Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faiz değişikliğine gitmedi.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor.

EUR/USD paritesinde 1.1145 destek, 1.1180 seviyesi ise ilk direnç olarak izlenebilir.

Dün TCMB PPK, politika faizini 200 baz puan düşürerek %12.00'ye indirdi. Anket sonuçları faiz indirim beklentisinin ortalama 150 baz puan olduğunu işaret ederken, swap piyasasındaki fiyatlamalar ise 200 baz puanlık faiz indirimi beklentisini yansıtıyordu.

Ekim toplantısının ardından yapılan açıklamada "Gelinen noktada, mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla büyük ölçüde uyumlu olduğu değerlendirilmektedir." denilmişti. Dünkü metinde "büyük ölçüde" ifadesinin kaldırıldığı dikkat çekiyor. ING'nin yıl sonu TÜFE beklentisi %11.5. Bu öngörü dikkate alındığında, reel faiz oranının %0.5 ile %2.3 olan diğer gelişmekte olan ülkelerin ortalamasının oldukça altında bir seviyeye gerilediği söylenebilir. Enflasyon görünümünün yılın ilk aylarında zayıf baz etkisiyle daha zorlu olacağı düşünüldüğünde, gelecek aylarda faiz indirim sürecinin devam etme ihtimalinin zayıfladığını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.7700-5.7630-5.7500 Direnç: 5.8000-5.8180-5.8250

EURUSD için Destek: 1.1145-1.1125-1.1100 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1220



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %2'lik artışla 110,114.66 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 110,000, 109,500 ve 109,100 puan destek; 111,000, 111,500 ve 111,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,467 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,462 ve US\$ 1,458 destek; US\$ 1,470 ve US\$ 1,477 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (12/12/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.52
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.03
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
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”.