

## Görüş

### Tahvil:

- Çin Ticaret Bakanlığı'ndan bir yetkilinin, iki tarafın da iletişim kanallarını açık tuttuğu sürece ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanması için Çin'in çaba harcayacağını belirtmesi dün A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkili oldu. Ancak hafta başından beri beri iki ülke arasında gümrük vergilerinin tekrar getirilmesiyle ilgili netlik içermeyen sinyallerin gelmesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın Hong Kong'daki protestocuları destekleyen tasarımı imzalayacağı beklentisi, ticaret anlaşmasının ilk aşamasının bu yıl içinde imzalanacağına yönelik umutları törpülemekte.

### Döviz:

- Bugün Almanya'da 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de de PMI verileri yayımlanacak. A.B.D.'de ayrıca Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.1040-1.1090 bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda 5.70 kritik eşliğinin kırılması durumunda 5.6870 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. İlk direnç seviyesi ise 5.7200'de.

### Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,300, 105,850 ve 105,200 puan destek; 107,300, 107,550 ve 108,140 puan ise direnç seviyeleri.

### Altın:

- Bu sabah US\$ 1,468 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,463 ve US\$ 1,459 destek; US\$ 1,472 ve US\$ 1,479 ise direnç seviyeleri.

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6915	-0.01
EUR/TRY	6.3047	0.15
EUR/USD	1.1057	-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 (%)		13.60

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	106,805.20	0.02	17.02
BIST-30	131,712.01	-0.03	15.19
BIST Bankacılık	151,272.75	0.53	28.48
FTSE 100 EOD	7,238.55	-0.33	7.59
XETRA DAX	13,137.70	-0.16	24.42
Dow Jones	27,766.29	-0.20	19.03
S&P 500	3,103.54	-0.16	23.80
Altın	1,464.15	-0.48	14.14

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.26, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.00, 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.	17:45	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	-	51.0	50.6
	17:45	Kasım ayı Markit PMI imalat	-	51.4	51.3
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.8	95.7	95.7
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	46.5	46.4	45.9

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:**

Çin Ticaret Bakanlığı'ndan bir yetkilinin, iki tarafın da iletişim kanallarını açık tuttuğu sürece ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanması için Çin'in çaba harcayacağını belirtmesi dün A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkili oldu.

Ancak hafta başından beri iki ülke arasında gümrük vergilerinin tekrar getirilmesiyle ilgili netlik içermeyen sinyallerin gelmesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın Hong Kong'daki protestocuları destekleyen tasarımı imzalayacağı beklentisi, ticaret anlaşmasının ilk aşamasının bu yıl içinde imzalanacağına yönelik umutları törpülemekte.

Dün %1.7380'den %1.7720'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7340 seviyesinde.

Bugün tahvil faizlerinin yönü açısından Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri izlenecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1070, USD/TRY kuru 5.7065, sepet ise 6.0140 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D. ve Çin arasında bir ticaret anlaşmasının ilk aşamasının imzalanmasının gelecek yıla kalabileceği ve A.B.D.'nin Hong Kong ile ilgili tasarısının iki ülke arasındaki ilişkileri olumsuz etkileyebileceği yönündeki endişeler korunuyor.

Bugün Almanya'da 3. çeyrek GSYH büyüme verisi, Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de de PMI verileri yayımlanacak. A.B.D.'de ayrıca Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1040-1.1090 bant aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

USD/TRY kurunda 5.70 kritik eşliğinin kırılması durumunda 5.6870 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. İlk direnç seviyesi ise 5.7200'de.

USDTRY için Destek: 5.6870-5.6780-5.6740 Direnç: 5.7200-5.7365-5.7500

EURUSD için Destek: 1.1055-1.1040-1.1015 Direnç: 1.1090-1.1125-1.1140



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 106,300, 105,850 ve 105,200 puan destek; 107,300, 107,550 ve 108,140 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri beklenirken, A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerine dair netlik olmaması altının ons fiyatının bu sabah yatay seyretmesine neden oluyor. Bu sabah US\$ 1,468 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,463 ve US\$ 1,459 destek; US\$ 1,472 ve US\$ 1,479 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (21/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.00
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.86
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.93
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.43

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>22 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:45	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	-	51.0	50.6
	17:45	Kasım ayı Markit PMI imalat	-	51.4	51.3
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.8	95.7	95.7
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat	46.5	46.4	45.9
	12:00	Kasım ayı Markit PMI hizmetler	52.2	52.4	52.2
Almanya	10:00	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %)	-	0.1	0.1

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”.