

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerine yönelik devam eden belirsizlik, A.B.D.'de iyi gelen veriler karşısında piyasanın verdiği tepkinin sınırlı kalmasına yol açıyor. Gün ortasında Almanya'da açıklanacak Ifo endeksinin Euro Bölgesi tahvil faizleri üzerinde etki yaratması beklenebilir.

## Döviz:

- A.B.D.'de Ulusal Güvenlik Danışmanı O'Brien'in Cumartesi günü Çin ile ticaret anlaşmasının ilk aşamasının bu yıl sonuna kadar hala mümkün olabileceği söylemesi, USD'yi destekledi. Bugün A.B.D.'de Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Kasım ayı Dallas Fed imalat aktivitesi, Almanya'da ise Kasım ayı Ifo endeksi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1010 desteğinin kırılması halinde 1.0985 desteği izlenecek. Paritede 1.1050 direnci gün içinde kritik olabilir. Perşembe günü Şükran Günü nedeniyle A.B.D.'de bu hafta kısa olacak. USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor. Kurda 5.7240 ilk direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,000, 105,560 ve 105,000 puan destek; 106,800, 107,300 ve 107,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,458 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,453 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,462 ve US\$ 1,466 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                    | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                            | 5.7122 | 0.36               |
| EUR/TRY                            | 6.2953 | -0.15              |
| EUR/USD                            | 1.1021 | -0.33              |
| 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 (%) |        | 13.61              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış    | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 106,588.41 | -0.20              | 16.78            |
| BIST-30         | 131,346.76 | -0.28              | 14.87            |
| BIST Bankacılık | 150,759.16 | -0.34              | 28.05            |
| FTSE 100 EOD    | 7,326.81   | 1.22               | 8.90             |
| XETRA DAX       | 13,163.88  | 0.20               | 24.67            |
| Dow Jones       | 27,875.62  | 0.39               | 19.50            |
| S&P 500         | 3,110.29   | 0.22               | 24.07            |
| Altın           | 1,462.04   | -0.14              | 13.98            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.24, 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 |
|---------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 10:00      | Kasım ayı Reel Sektör Güven Endeksi          | -           | -                 | 104.2       |
| A.B.D.  | 16:30      | Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi |             | -0.20             | -0.45       |
|         | 18:30      | Kasım ayı Dallas Fed imalat aktivitesi       | -3.5        | -3.8              | -5.1        |
| Almanya | 12:00      | Kasım ayı IFO İş Dünyası                     | 95          | -                 | 94.6        |

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:**

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Kasım ayı Markit PMI imalat verisinin ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin piyasanın ortalama beklentisinden iyi gelmesi, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faizlerin yükselmesine neden olurken, uzun vadeli tarafı ise yatay seyretti.

A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerine yönelik devam eden belirsizlik, A.B.D.'de iyi gelen veriler karşısında piyasanın verdiği tepkinin sınırlı kalmasına yol açıyor.

Cuma günü %1.7740'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7830 seviyesinde.

Gün ortasında Almanya'da açıklanacak Ifo endeksinin Euro Bölgesi tahvil faizleri üzerinde etki yaratması beklenebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1025, USD/TRY kuru 5.7100, sepet ise 6.0020 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D.'de Ulusal Güvenlik Danışmanı O'Brien'in Cumartesi günü Çin ile ticaret anlaşmasının ilk aşamasının bu yıl sonuna kadar hala mümkün olabileceği söylemesi, USD'yi destekledi.

Bugün A.B.D.'de Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Kasım ayı Dallas Fed imalat aktivitesi, Almanya'da ise Kasım ayı Ifo endeksi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1010 desteğinin kırılması halinde 1.0985 desteği izlenecek. Paritede 1.1050 direnci gün içinde kritik olabilir.

Perşembe günü Şükran Günü nedeniyle A.B.D.'de bu hafta kısa olacak. Hafta geneline bakıldığında; A.B.D.'de yarın açıklanacak tüketici güveni, Richmond Fed imalat endeksi ile Çarşamba günü 3. çeyrek büyüme ve Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri verileri öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde ise Cuma günü Kasım ayı TÜFE verileri izlenecek.

USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor. Kurda 5.7240 ilk direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.6915-5.6780-5.6740 Direnç: 5.7240-5.7400-5.7550

EURUSD için Destek: 1.1010-1.0985-1.0970 Direnç: 1.1050-1.1065-1.1080



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Cuma günü %0.2 azalarak 106,588.41 seviyesinden kapanan BIST-100 endeksinde 106,000, 105,560 ve 105,000 puan destek; 106,800, 107,300 ve 107,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de Ulusal Güvenlik Danışmanı O'Brien'in Çin ile ticaret anlaşmasının ilk aşamasının bu yıl sonuna kadar hala mümkün olabileceği söylemesi USD'nin değer kazanmasına, altının ons fiyatının ise gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,458 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,453 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,462 ve US\$ 1,466 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2016  | 2017  | 2018  | Son 5 Yıl Ortalaması | Mevcut<br>(22/11/2019) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|----------------------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 9.27  | 9.17  | 6.39  | 9.24                 | 8.24                   |
| 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>25 Kasım Pazartesi</b> |            |  |             |                   |             |
| Türkiye                   | 10:00      | Kasım ayı Reel Sektör Güven Endeksi          | -           | -                 | 104.2       |
|                           | 10:00      | Kasım ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)        | -           | -                 | 76.4        |
| A.B.D.                    | 16:30      | Ekim ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi |             | -0.20             | -0.45       |
|                           | 18:30      | Kasım ayı Dallas Fed imalat aktivitesi       | -3.5        | -3.8              | -5.1        |
| Almanya                   | 12:00      | Kasım ayı Ifo İş Dünyası Endeksi             | 95          | -                 | 94.6        |

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”.