

## Görüş

### Tahvil:

- Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelirken, US\$ 40 milyarlık satış gerçekleştirildi. A.B.D. Hazinesi bugün de 5 yıllık tahvil ihalesi ile US\$ 41 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak Richmond Fed İmalat Endeksi, yeni konut satışları ve tüketici güveni verileri, tahvil faizlerine yön verebilir.

### Döviz:

- A.B.D'nin ve Çin'in üst düzey yetkililerinin yaptıkları telefon konuşmasının ardından iki tarafın da ticaret görüşmeleri ile ilgili sorunların çözülmesi konusunda uzlaşmaya vardığını söylemesi risk algısını azaltırken USD, JPY karşısında değer kazandı. EUR/USD paritesinde 1.10 seviyesinin kırılması durumunda bir sonraki yakın destek olarak 1.0985 seviyesi takip edilecek. 1.1035 ise ilk direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun gün içinde 5.7220 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 5.75 direnci ise önemini koruyor.

### Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,000, 104,500 ve 103,800 puan destek; 105,800, 106,600 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

### Altın:

- Bu sabah US\$ 1,457 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,451 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,462 ve US\$ 1,465 ise direnç seviyeleri.

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7333	0.37
EUR/TRY	6.3251	0.47
EUR/USD	1.1013	-0.07
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 (%)		13.69

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	105,382.47	-1.13	15.46
BIST-30	129,727.01	-1.23	13.45
BIST Bankacılık	148,232.27	-1.68	25.90
FTSE 100 EOD	7,396.29	0.95	9.93
XETRA DAX	13,246.45	0.63	25.45
Dow Jones	28,066.47	0.68	20.32
S&P 500	3,133.64	0.75	25.00
Altın	1,454.87	-0.49	13.42

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.15, 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 Richmond Fed İmalat Endeksi	0.0	5	8
	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	0.5	0.6	-0.7
	18:00	Kasım ayı Conference Board tüketici güveni	125	127.0	125.9

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:**

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelirken, US\$ 40 milyarlık satış gerçekleştirildi. A.B.D. Hazinesi bugün de 5 yıllık tahvil ihalesi ile US\$ 41 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yarın düzenlenecek 7 yıllık ihale ile de US\$ 32 milyarlık satış yapılması öngörülüyor.

Dün %1.7740'tan %1.7640'a inen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7586 seviyesinde.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Richmond Fed İmalat Endeksi, yeni konut satışları ve tüketici güveni verileri, tahvil faizlerine yön verebilir. A.B.D.'de Perşembe günü Şükran Günü tatili nedeniyle piyasalarda işlem hacimlerinin azalmaya başladığı gözleniyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1015, USD/TRY kuru 5.7385, sepet ise 6.0310 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D'nin ve Çin'in üst düzey yetkililerinin yaptıkları telefon konuşmasının ardından iki tarafın da ticaret görüşmeleri ile ilgili sorunların çözülmesi konusunda uzlaşmaya vardığını söylemesi risk algısını azaltırken, USD, JPY karşısında değer kazandı.

Dünkü haber akışı sonrasında piyasalarda, iki ülke arasında bir ticaret anlaşmasının ilk aşamasının bu yıl içinde imzalanabileceğine yönelik umutların yeniden kıpırdandığı söylenebilir.

A.B.D.'de Perşembe günü Şükran Günü nedeniyle işlem hacimleri azalmaya başladı. Bugün A.B.D.'de Richmond Fed İmalat Endeksi, yeni konut satışları ve tüketici güveni açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.10 seviyesinin kırılması durumunda bir sonraki yakın destek olarak 1.0985 seviyesi takip edilecek. 1.1035 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun gün içinde 5.7220 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 5.75 direnci ise önemini koruyor.

USDTRY için Destek: 5.7220-5.7140-5.7000 Direnç: 5.7500-5.7650-5.7770

EURUSD için Destek: 1.1010-1.0985-1.0970 Direnç: 1.1035-1.1050-1.1065



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %1.13 azalarak 105,382.47 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 105,000, 104,500 ve 103,800 puan destek; 105,800, 106,600 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D'nin ve Çin'in üst düzey yetkililerinin yaptıkları telefon konuşmasının ardından iki tarafın da ilgili sorunların çözülmesi konusunda uzlaşmaya vardığını söylemesi, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,457 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,451 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,462 ve US\$ 1,465 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (25/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.15
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.86
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>26 Kasım Salı</b>					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	0.0	5	8
	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	0.5	0.6	-0.7
	18:00	Kasım ayı Conference Board tüketici güveni	125	127.0	125.9
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”.