

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah yurt içinde açıklanacak Kasım ayı TÜFE verisi kritik olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık TÜFE artışının %0.75 olduğu yönünde. Zayıf iç talep, kurdaki nispeten istikrarlı seyir ve gıda fiyatlarındaki aşağı yönlü eğilim sayesinde son aylardaki sert dezenflasyon eğilimini takiben Kasım ayında yıllık enflasyonun büyük ölçüde baz etkisi kaynaklı olarak yönünü yukarı çevirerek %10.7 olmasını bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de dünkü verilerin beklentinin altında kalmasının yanı sıra yatırımcıların endişesini artıran diğer bir konu da A.B.D. Başkanı Trump'ın Brezilya'dan ve Arjantin'den ithal metallere gümrük vergisi getireceğini söylemesiydi. Gelişmeler sonrasında USD değer kaybetti. EUR/USD paritesinde 1.1040 seviyesi destek olarak takip edilebilir. 1.1090 seviyesi ise ilk direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda ilk destek 5.7380'de. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 5.7770'te.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,770, 107,200 ve 106,800 puan destek; 108,210, 108,600 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,461 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,454 ve US\$ 1,450 destek; US\$ 1,464 ve US\$ 1,471 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7382	-0.14
EUR/TRY	6.3637	0.48
EUR/USD	1.1077	0.56
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 (%)		13.68

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	108,004.30	1.03	18.33
BIST-30	132,361.06	0.81	15.76
BIST Bankacılık	150,342.39	0.23	27.69
FTSE 100 EOD	7,285.94	-0.82	8.29
XETRA DAX	12,964.68	-2.05	22.78
Dow Jones	27,783.04	-0.96	19.10
S&P 500	3,113.87	-0.86	24.21
Altın	1,462.40	-0.10	14.01

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.35, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 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 TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/10.7	0.75/11.0	2.00/8.55
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.0/-1.8	0.1/-1.2

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.'de açıklanan Kasım ayı ISM imalat ve Ekim ayı inşaat harcamaları verilerinin beklentinin altında gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. Dün %1.7760'tan %1.8360'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.84 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, Euro Bölgesi'nde Ekim ayı ÜFE verisi yayımlanacak.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde açıklanacak Kasım ayı TÜFE verisi kritik olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık TÜFE artışının %0.75 olduğu yönünde.

Zayıf iç talep, kurdaki nispeten istikrarlı seyir ve gıda fiyatlarındaki aşağı yönlü eğilim sayesinde son aylardaki sert dezenflasyon eğilimini takiben Kasım ayında yıllık enflasyonun büyük ölçüde baz etkisi kaynaklı olarak yönünü yukarı çevirerek %10.7 olmasını bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1077, USD/TRY kuru 5.7545, sepet ise 6.0650 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de son günlerde açıklanan veriler iyi gelirken, dün yayımlanan Kasım ayı ISM imalat ve Ekim ayı inşaat harcamaları verilerinin beklentinin altında kalması yatırımcıları şaşkırttı. Yatırımcıların endişesini artıran diğer bir konu da A.B.D. Başkanı Trump'ın Brezilya'dan ve Arjantin'den ithal metallere gümrük vergisi getireceğini söylemesiydi. Gelişmeler sonrasında USD değer kaybetti.

Bugün yurt dışı veri gündeminin nispeten zayıf olduğu söylenebilir. EUR/USD paritesinde 1.1040 seviyesi destek olarak takip edilebilir. 1.1090 seviyesi ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Yurt içinde sabah saatlerinde açıklanacak Kasım ayı TÜFE verilerinin ortalama beklentiden sapması halinde USD/TRY kuru üzerinde bir etkisi olabilir.

USD/TRY kurunda ilk destek 5.7380'de. Önemsemediğimiz direnç seviyesi ise 5.7770'te.

USDTRY için Destek: 5.7380-5.7260-5.7120 Direnç: 5.7660-5.7770-5.7900

EURUSD için Destek: 1.1040-1.1015-1.1000 Direnç: 1.1090-1.1125-1.1140



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 yükselerek 108,004.30 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 107,770, 107,200 ve 106,800 puan destek; 108,210, 108,600 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın Brezilya'dan ve Arjantin'den ithal metallere gümrük vergisi getireceğini söylemesi, küresel ticaret endişelerini artırdı. Ancak yatırımcıların temkinli kalmayı tercih etmeleri nedeniyle altının ons fiyatında yükseliş gözlenmedi. Bu sabah US\$ 1,461 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,454 ve US\$ 1,450 destek; US\$ 1,464 ve US\$ 1,471 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (01/12/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.35
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
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 (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Aralık Salı					
Türkiye	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/10.7	0.75/11.0	2.00/8.55
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.0/-1.8	0.1/-1.2

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”.