

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği 2 yıllık ve 5 yıllık tahvillerin yeniden ihracında oluşacak faizlerin, Kasım'daki ihale faizlerinin altında gerçekleşmesini bekliyoruz.
- A.B.D. tahvil faizleri dün yatay kapandı. A.B.D. Hazinesi'nin bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesi ve yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde yatırımcıların yeni pozisyon açmada isteksiz olduğu söylenebilir.

Döviz:

- Bugün 3.8270 seviyesinin güçlü destek olmasını beklediğimiz USD/TRY kurunda, gün içinde 3.85 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz.
- Bugün Almanya'da ZEW endeksi, A.B.D.'de ise ÜFE verisi izlenecek. EUR/USD paritesinin bugün de ağırlıklı olarak 1.1755-1.1820 bandında kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,500, 108,000 ve 107,550 puan destek; 109,350, 109,700 ve 110,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,245 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,240 ve US\$ 1,235 seviyeleri destek; US\$ 1,248 ve US\$ 1,252 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8357	-0.01
EUR/TRY	4.5167	0.03
EUR/USD	1.1768	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.80	13.27
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.459	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	109,156.47	1.14	39.70
BIST-30	134,481.07	1.18	40.82
BIST Bankacılık	162,820.77	1.77	25.68
FTSE 100 EOD	7,453.48	0.80	4.35
XETRA DAX	13,123.65	-0.23	14.31
Dow Jones	24,386.03	0.23	23.39
S&P 500	2,659.99	0.32	18.81
Altın	1,241.87	-0.47	7.85

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 13 Kasım 2019 vadeli ve 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	14:00	Kasım ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104	104	103.8
	16:30	Kasım ayı ÜFE (aylık %)	-	0.3	0.4
Almanya	13:00	Aralık ayı ZEW mevcut durum endeksi	88.9	88.7	88.8

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:

Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte yıldıan yıla %11.1 ile beklentinin üzerinde büyüdü. Olumlu gelen büyüme verisine tahvil faizleri düşüşle tepki verirken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi beklentimizle uyumlu olarak kritik %12 seviyesinden uzaklaşmadı. Perşembe günkü TCMB toplantısı öncesinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12 civarında kalmaya devam edeceği görüşümüzü koruyoruz.

Bugün düzenleyeceği iki tahvil ihalesi ile Hazine Müsteşarlığı 2017 yılının iç borçlanma programını tamamlayacak. Hazine bu ay 2.6 milyarlık iç borç servisine karşılık toplam 3 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor.

Bugünkü 2 yıllık ve 5 yıllık tahvillerin yeniden ihracında oluşacak faizlerin, Kasım'daki ihale faizlerinin altında gerçekleşmesini bekliyoruz.

Dün A.B.D. tahvil faizleri, Manhattan'da bir patlama olduğu haberi sonrasında görülen güvenilir liman alımları nedeniyle gerilese de, kapanışta Cuma seviyesine yakındı.

Dün %2.3850 ile yatay kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah da %2.38 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak ÜFE verisi takip edilecek. A.B.D. Hazinesi'nin bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesi ve yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde yatırımcıların yeni pozisyon açmada isteksiz olduğu söylenebilir.

	08/12/2017	11/12/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.35	13.27	-8 ↓
10 yıllık gösterge	12.02	12.00	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-133	-127	

TR Eurobond (\$)	08/12/2017	11/12/2017	değişim (US\$)
2025	114.2	114.5	0.3 →
2030	155.7	156.2	0.5 ↑
2041	99.6	99.9	0.3 →

	08/12/2017	11/12/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.39	0 →
10-2 yıl getiri farkı	58	56	

CDS (5 yıllık USD)	08/12/2017	11/12/2017	değişim (bps)
Türkiye	185	184	-1.1 →
Güney Afrika	178	177	-0.9 →
Rusya	130	128	-1.2 →
Brezilya	166	166	-0.4 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1775, USD/TRY kuru 3.8380, sepet ise 4.1790 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün genel olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunda, Perşembe günkü TCMB toplantısında alınacak faiz kararı ve yapılacak açıklamada yer alacak değerlendirmeler belirleyici olacak.

Bugün 3.8270 seviyesinin güçlü destek olmasını beklediğimiz USD/TRY kurunda gün içinde 3.85 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz.

Bugün Almanya'da ZEW endeksi, A.B.D.'de ise ÜFE verisi izlenecek. EUR/USD paritesinin bugün de ağırlıklı olarak 1.1755-1.1820 bandında kalmasını bekliyoruz.

Yarın sonuçlanacak Fed toplantısında 25 baz puanlık artış fiyatlandığı için gözler, Fed ekonomistlerinin güncel makro ekonomik tahminlerine ve Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olacağına dair tahminlerini gösteren "nokta çizelge"ye çevrilecek.

Döviz kurları	08/12/2017	11/12/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1764	1.1768	0.0% ↑
USD/JPY	113.48	113.55	0.1% ↑
GBP/USD	1.3389	1.3337	-0.4% ↓
USD/TRY	3.8360	3.8357	0.0% ↓
USD/ZAR	13.6500	13.5983	-0.4% ↓
USD/RUB	59.09	58.91	-0.3% ↓
USD/BRL	3.2918	3.3047	0.4% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8270-3.8130-3.8050 Direnç: 3.8500-3.8620-3.8730

EURUSD için Destek: 1.1755-1.1730-1.1700 Direnç: 1.1790-1.1820-1.1840



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yükselişini sürdüren BIST-100 endeksi 109 bin puanın üzerinde günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 108,500, 108,000 ve 107,550 puan destek; 109,350, 109,700 ve 110,100 puan ise direnç seviyeleri.

Dün altının ons fiyatı US\$ 1,240 ile Temmuz ortasından beri en düşük seviyesine geriledi. Yarın sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde altının ons fiyatı dar bant aralığında hareket edebilir. Bu sabah US\$ 1,245 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,240 ve US\$ 1,235 seviyeleri destek; US\$ 1,248 ve US\$ 1,252 ise direnç seviyeleri.

	08/12/2017	11/12/2017	değişim
BIST-100	107,921.34	109,156.47	1.14%
BIST-30	132,916.93	134,481.07	1.18%
XBANK	159,992.37	162,820.77	1.77%
XUSIN	120,138.62	121,837.26	1.41%
MSCI TR	1,493,039	1,509,391	1.10%
MSCI EM	128.50	128.24	-0.20%
VIX	9.6	9.3	-2.51%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Aralık Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	14:00	Kasım ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104	104	103.8
	16:30	Kasım ayı ÜFE (aylık %)	-	0.3	0.4
Almanya	13:00	Aralık ayı ZEW mevcut durum endeksi	88.9	88.7	88.8
İngiltere	12:30	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3	0.2/3	0.1/3
13 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/2.2	0.4/2.2	0.1/2.0
	22:00	Fed faiz kararı (%)	1.5	1.5	1.25
	22:30	Fed Başkanı Yellen'in basın toplantısı			
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.0	-0.6
Almanya	10:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/1.8	0.3/1.8	0.3/1.8
14 Aralık Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale oranı (%)	8	8	8
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB Geç Likidite Penceresi faizi (%)	13.25	13.25	12.25
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	239	236
	16:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.3	0.2
	17:45	Aralık ayı Markit US PMI imalat	-	53.6	53.9
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	16:30	ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
İngiltere	12:30	Kasım ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.3/-0.4	0.4/0.3	0.3/-0.3
	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
15 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.56
A.B.D.	16:30	Aralık ayı Empire imalat	-	18.3	19.4
	17:15	Kasım ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.2	0.94
	17:15	Kasım ayı sanayi kullanım oranı (%)	-	77.2	77.0
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”.