

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de tahvil getiri eğrisi yataylaşmaya devam ediyor. Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi, A.B.D.'de sanayi üretimi ile Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Arka planda ise A.B.D.'deki vergi tasarısına ilişkin haber akışı izleniyor.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.35-12.55 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de çekirdek enflasyonda kıpırdanma işaretlerine ve perakende satışlardaki güçlü seyre karşın vergi reformuna ilişkin endişeler dolar endeksinin gerilemesine ve EUR/USD paritesinin yükselmesine neden oldu. EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1765 seviyesinin üzerinde kalmasını, 1.1840 seviyesinde de dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.
- USD/TRY kurunun bugün 3.8700-3.9000 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,900, 106,100 ve 105,900 puan destek; 108,200, 108,500 ve 109,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Dar bant aralığındaki hareketini düdüren ve bu sabah US\$ 1,278 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,287 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8801	-0.12
EUR/TRY	4.5760	-0.20
EUR/USD	1.1791	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.47	13.82
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.760	
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 (%)		11.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	107,716.51	-2.21	37.85
BIST-30	132,225.04	-2.17	38.46
BIST Bankacılık	164,082.50	-2.31	26.66
FTSE 100 EOD	7,372.61	-0.56	3.22
XETRA DAX	12,976.37	-0.44	13.02
Dow Jones	23,271.28	-0.59	17.75
S&P 500	2,564.62	-0.55	14.55
Altın	1,278.41	-0.17	11.03

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.5	0.28
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.4
İngiltere	12:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-0.8/1.2

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de tahvil getiri eğrisi yataylaşmaya devam ediyor. Fed'in faizini artıracığı beklentisi kısa vadeli tahvil faizlerini yükseltirken, her ne kadar yükseliş işaretleri alınsa da, enflasyondaki durgun seyir uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişi sınırlıyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan çekirdek enflasyondaki yükseliş ve perakende satışlardaki güçlü artış, Aralık ayındaki faiz artırımını beklentilerini desteklerken, yatırımcıların gelecek yıl için faiz artırımını beklentilerinde oldukça temkinli olduğunu düşündürüyor.

Dün %2.3810 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3450 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi, A.B.D.'de sanayi üretimi ile Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Arka planda ise A.B.D.'deki vergi tasarısına ilişkin haber akışı izleniyor.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.35-12.55 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	14/11/2017	15/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.77	13.82	5	↑
10 yıllık gösterge	12.37	12.44	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	-140	-138		
TR Eurobond (\$)	14/11/2017	15/11/2017	değişim (US\$)	
2025	112.6	112.9	0.3	→
2030	152.5	153.0	0.5	→
2041	96.9	97.4	0.5	↑
	14/11/2017	15/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.34	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	69	65		
CDS (5 yıllık USD)	14/11/2017	15/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	214	210	-3.3	↓
Güney Afrika	207	206	-1.4	→
Rusya	138	137	-0.4	→
Brezilya	182	184	2.5	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1790, USD/TRY kuru 3.8845, sepet ise 4.2350 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de çekirdek enflasyonda kıpırdanma işaretlerine ve perakende satışlardaki güçlü seyre karşın vergi reformuna ilişkin endişeler dolar endeksinin gerilemesine ve EUR/USD paritesinin yükselmesine neden oldu. Son beş aydır %1.7'te kalan A.B.D.'de yıllık çekirdek TÜFE artışı Ekim'de %1.8'e yükselirken, perakende satışlardaki artış %0.2 oldu.

Dün 1.1860 seviyesinin üzerini deneyen EUR/USD paritesi bu sabah 1.1790 seviyelerinde bulunuyor. Paritenin bugün ağırlıklı olarak 1.1765 seviyesinin üzerinde kalmasını, 1.1840 seviyesinde de dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	14/11/2017	15/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1796	1.1791	0.0%	↓
USD/JPY	113.44	112.86	-0.5%	↓
GBP/USD	1.3163	1.3168	0.0%	↑
USD/TRY	3.8848	3.8801	-0.1%	↓
USD/ZAR	14.3558	14.3810	0.2%	↑
USD/RUB	60.44	60.22	-0.4%	↓
USD/BRL	3.3127	3.3132	0.0%	↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun bugün 3.8700-3.9000 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8750-3.8680-3.8630 Direnç: 3.8900-3.9000-3.9100

EURUSD için Destek: 1.1765-1.1740-1.1720 Direnç: 1.1800-1.1840-1.1865



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2.21 azalarak 107,716.51 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 106,900, 106,100 ve 105,900 puan destek; 108,200, 108,500 ve 109,300 puan ise direnç seviyeleri.

Dar bant aralığındaki hareketini düdüren ve bu sabah US\$ 1,278 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,287 ise direnç seviyeleri.

	14/11/2017	15/11/2017	değişim
BIST-100	110,148.45	107,716.51	-2.21%
BIST-30	135,154.60	132,225.04	-2.17%
XBANK	167,958.61	164,082.50	-2.31%
XUSIN	123,642.21	120,393.52	-2.63%
MSCI TR	1,527,111	1,493,804	-2.18%
MSCI EM	126.73	126.25	-0.38%
VIX	11.6	13.1	13.29%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>16 Kasım Perşembe</b>					
A.B.D.	17:10	Fed'den Mester'in konuşması			
	17:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.5	0.28
	21:10	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.4
	13:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	-	0.9
	23:00	ECB'den Constancio'nun konuşması			
İngiltere	12:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-0.8/1.2
	19:00	BoE'den Carney, Broadbent, Cunliffe ve Haldane konuşacak.			
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”.