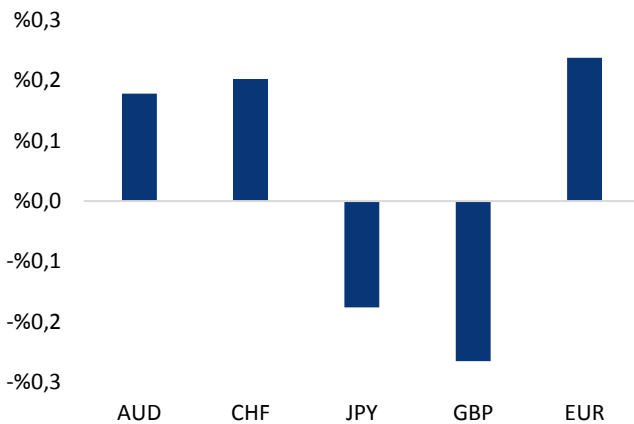


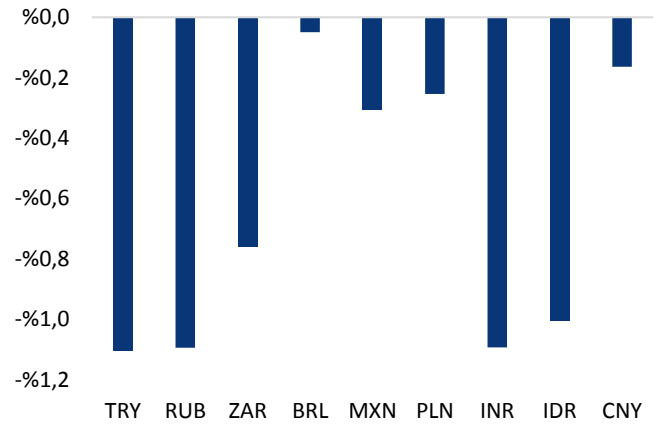
Haber Başlıkları

- Bugün başlayacak olan G-20 toplantısında ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in gerçekleştireceği görüşme, bir süredir piyasaları meşgul eden ve küresel büyüme beklentilerini ve risk iştahını olumsuz etkileyen ABD – Çin arasındaki ticari geriliminin akıbeti açısından önemli olacak. Trump ve Jinping'in Cumartesi akşamı bir akşam yemeğinde bir araya gelmesi ve bu konuyu ele alması bekleniyor.
- Fed Başkanı Jerome Powell'in güvercin açıklamaları sonrasında dolar endeksindeki zayıf seyir devam etti. Endeks bu sabah saatleri itibariyle 96,80 seviyesi altındaki seyrini sürdürüyor.
- TL varlıklarındaki pozitif seyir sürüyor. Türk lirası dün dolar karşısındaki yükselişini hızlandırırken, USDTRY paritesi 5,13'lü seviyelere kadar geriledi. Gösterge tahvil faizi %20 seviyesi altına gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi %16,41'e indi. Ancak Türkiye CDS primlerindeki yükselişin devam ediyor olması dikkat çekiyor.
- ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones Endeksi %0,11 düşüşle 25.338,83 puana, S&P 500 Endeksi %0,22 kayıpla 2.737,80 puana ve Nasdaq Teknoloji Endeksi %0,25 azalışla 7.273,59 puana geriledi.
- Dün ABD'den gelen Ekim ayı Kişisel Gelirler verisi %0,5, Kişisel Harcamalar verisi ise %0,6 artışlar piyasa beklentileri üzerinde bir performans gösterdi. Ancak, Fed'in yakından takip ettiği temel enflasyon göstergesi olan Çekirdek PCE verisi hem aylık (%0,1) hem de yıllık(%1,8) bazda piyasa beklentileri altında kaldı.
- 16-23 Kasım haftasında yerleşiklerin döviz mevduatlarında oldukça limitli bir artış görüldü (200 milyon dolar --parite etkisinden arındırılmış olarak). Geçmiş haftalarda da yaşanan yükselişleri göz önüne aldığımızda, özellikle Eylül ayı ortasından sonra TL'deki değer kazanımının hız kazanmasıyla, yurtiçi yerleşiklerin DTH'larında 7 milyar dolar artış olduğu görüldü.
- Yabancı yatırımcılar 16-23 Kasım haftasında hisse senedi ve tahvil piyasalarında net alıcılı bir görünüm sergilediler. Buna göre, 16 – 23 Kasım haftası içerisinde hisse senedi piyasasından net yabancı girişi 45,9 milyon dolar oldu ve yıl başından bu yana yaşanan toplam giriş 247 milyon dolara yükseldi. Tahvil tarafında ise (repo işlemleri hariç) 76,3 milyon dolar net yabancı girişi yaşandı. Söz konusu hafta ile beraber yılbaşından beri toplam net giriş miktarı 968 milyon dolara yükseldi.
- Bugün Almanya'dan gelecek olan Perakende Satışlar ve Euro Bölgesinden gelecek olan TÜFE verileri yakından takip edilecek.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri * Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ekim Ayı Perakende Satışlar	10:00	%0,4	%0,1
	Almanya Çekirdek Perakende Satışlar	10:00	%1,4	-%2,6
	Euro Bölgesi Kasım Ayı Yıllık Çekirdek TÜKE	13:00	%1,1	%1,1
	Euro Bölgesi Kasım Ayı Yıllık TÜFE Tahmini	13:00	%2	%2,2
	Euro Bölgesi Ekim Ayı İşsizlik Oranı	13:00	%8	%8,1
	ABD Kasım Ayı Chicago İmalat PMI Endeksi	17:45	58,5	58,4

Makroekonomik Gelişmeler

G-20 zirvesi bugün başlıyor

Bugün başlayacak olan G-20 toplantısında, ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Jinping, küresel büyüme beklentilerini olumsuz etkileyen ve küresel risk algısını bozan ABD – Çin ticaret gerilimine yönelik bir çözüm arayışı içerisinde olacak.

Hatırlayacağımız üzere bu hafta ABD'den gelen haber akışı, ABD – Çin'in anlaşmaya varamaması durumunda bu gerilimin tırmanmaya devam edeceğine yönelik endişeleri beslemiş ve dolar endeksinin güçlenmesine neden olmuştur. ABD başkanı Donald Trump'ın Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile G-20 toplantısında yapacakları görüşmede anlaşma sağlayamamaları durumunda kalan diğer tüm Çin mallarının ithalatına da ek tarife uygulanabileceğini belirtmesi dolar endeksindeki yükselişi hızlandırmıştı. ABD Başkanı Donald Trump dün yaptığı açıklamasında, Çin ile ticaret gerilimine ilişkin bir sonuç almaya yakın olduklarını belirtti.

Bu noktada, bugün başlayacak ve iki gün sürecek olan G-20 toplantısında ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in yapacağı görüşme, bir süredir piyasaları meşgul eden ve küresel büyüme beklentilerini ve risk iştahını olumsuz etkileyen ABD – Çin arasındaki ticari geriliminin akıbeti açısından önemli olacak. Trump ve Jinping'in Cumartesi akşamı (yarın) bir akşam yemeğinde bir araya gelmesi ve bu konuyu ele alması bekleniyor.

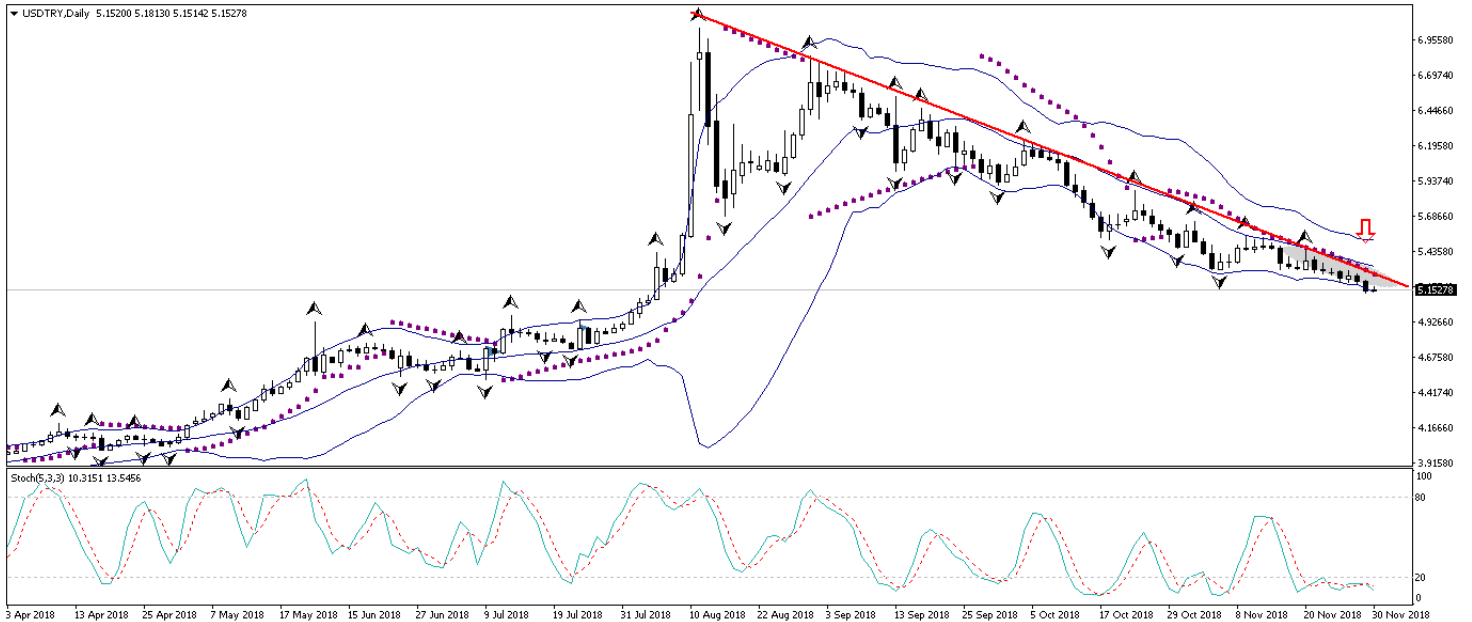
- Toplantıda ABD ve Çin'in, ticaret sorununa yönelik bir uzlaşmaya varması durumunda küresel piyasalardaki risk iştahının iyileşmesi, dolar endeksinin kazançlarının bir kısmını geri vermesi ve USDTRY paritesinin de düşüş hareketini hızlandırması beklenebilir.
- Ancak aksi taktirde, yani G-20 toplantısından ticaret gerilimine ilişkin bir anlaşma çıkmaması ve ABD'nin gümrük tariflerini artırma söylemlerini sürdürmesi durumunda ise risk iştahındaki bozulma ile birlikte dolar endeksinin yükselişini hızlandırması ve gelişen ülke para birimlerinin değer kaybetmesi beklenebilir. Böyle bir durumda USDTRY paritesindeki düşüş eğiliminin sekteye uğramasını bekleyebiliriz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

TL varlıklarındaki pozitif seyir sürüyor. Türk lirası dün dolar karşısındaki yükselişini hızlandırırken, USDTRY paritesi 5,13'lü seviyelere kadar geriledi. Kurdaki gerilemenin hız kazanmasında, Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarının ardından değer kaybeden dolar endeksi ve Pazartesi günü açıklanacak olan Kasım ayı TÜFE verilerine yönelik düşüş beklentileri etkili oluyor. Mevcut pozitif hava ile birlikte kurda düşüş trendinin çizgisine varan yükselişlerin sert düşüşlerle geri alındığını ve kurun düşüş trendi bünyesindeki hareketini istikrarlı bir şekilde devam ettirdiğini görüyoruz. Kur bu sabah saatlerinde 5,16 seviyesi civarında hareket ediyor. Dolar endeksi ise 96,80 seviyesi altında görece zayıf bir seyir izliyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyir olduğunu ve Türk lirasının dolar karşısında en iyi performans gösteren para birimleri arasında yer aldığını görüyoruz. Kurun kısa vadede 5,12 – 5,18 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. 5,12 seviyesi güçlü bir teknik destek konumunda bulunuyor. Bugün Almanya'dan gelecek olan Perakende Satışlar ve Euro Bölgesinden gelecek olan TÜFE verileri yakından takip edilecek. Ayrıca bugün başlayacak olan G-20 toplantısında ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in gerçekleştireceği görüşme, bir süredir piyasaları meşgul eden ve küresel büyüme beklentilerini ve risk iştahını olumsuz etkileyen ABD – Çin arasındaki ticari gerilimi ve dolayısı ile dolar endeksinin akıbeti açısından önemli olacak. Trump ve Jinping'in Cumartesi akşamı bir akşam yemeğinde bir araya gelmesi ve bu konuyu ele alması bekleniyor.

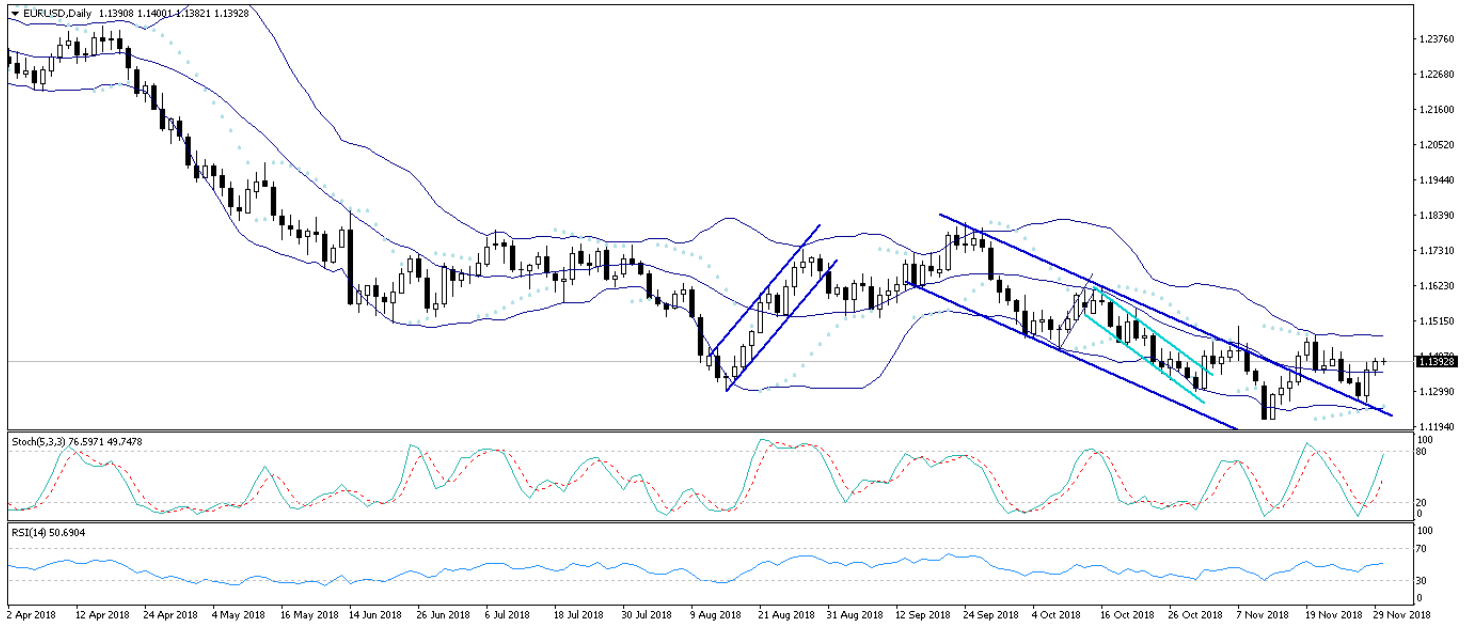
USD/TL



EUR/USD

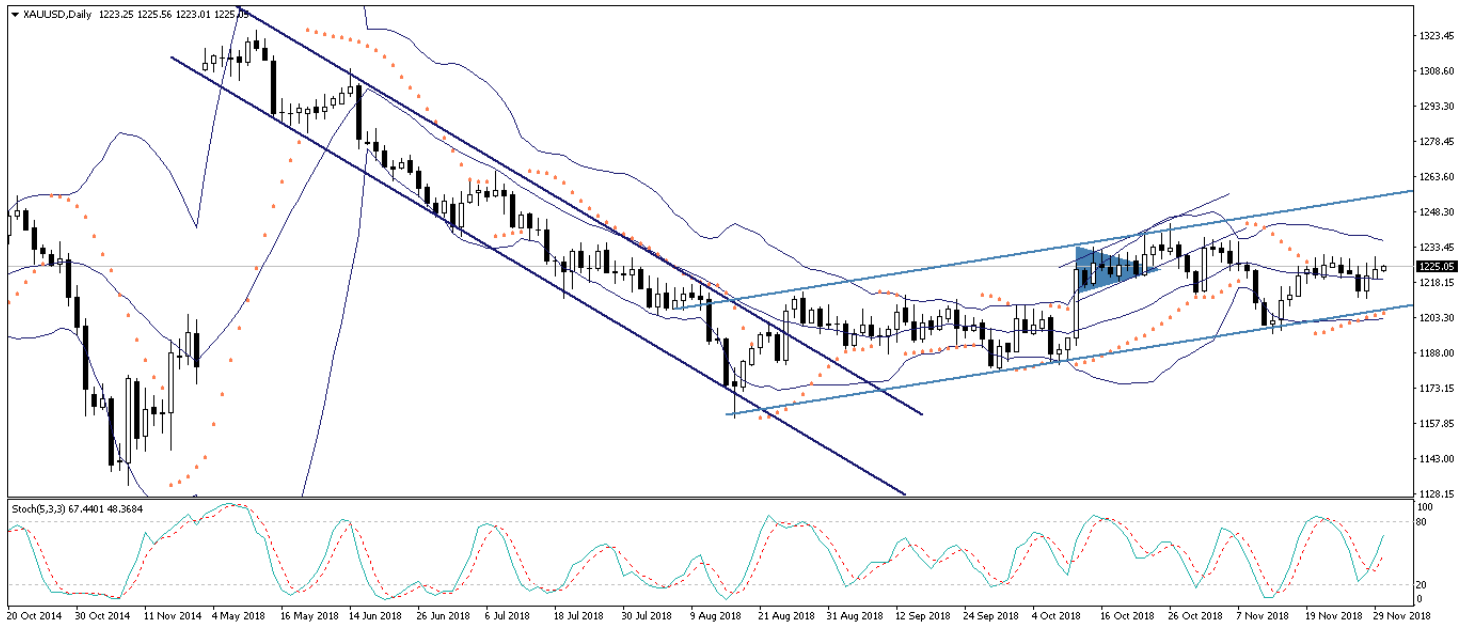
Dolar endeksindeki düşüş eğiliminin devam etmesi ile birlikte yükseliş eğilimini sürdüren EURUSD paritesi, 1,14 seviyesini test etti. Paritenin sabah saatleri itibariyle 1,1390 seviyesi civarında dalgalandığını görmekteyiz. Bu noktada, EURUSD paritesinin 4 saatlik grafiğinde oluşan ve bir "devamlılık" formasyonu olan yükselen takoz formasyonu, paritedeki yükseliş hareketinin devam edeceğinin sinyalini veriyor. Bununla birlikte kısa vadede 1,14 – 1,15 bandını hedef alacağına yönelik beklentimizi koruyoruz. Paritedeki kısa vadeli görünüm açısından bugün Almanya'dan gelecek olan Perakende Satışlar ve Euro Bölgesinden gelecek olan TÜFE verileri yakından takip edilecek. Ayrıca bugün başlayacak olan G-20 toplantısında ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in gerçekleştireceği görüşme, bir süredir piyasaları meşgul eden ve küresel büyüme beklentilerini ve risk iştahını olumsuz etkileyen ABD – Çin arasındaki ticari gerilimi ve dolayısı ile dolar endeksinin akıbeti açısından önemli olacak. Trump ve Jinping'in Cumartesi akşamı bir akşam yemeğinde bir araya gelmesi ve bu konuyu ele alması bekleniyor.

EUR/USD



XAU/USD

Dün sabahki bültenimizde, dolar endeksindeki zayıf görünüm ile birlikte altın fiyatlarının yükseliş hareketini 1230 seviyesine doğru devam ettirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Fed Başkanı Jerome Powell'ın güvercin ifadeleri sonrasında dolar endeksinde oluşan satış baskısı dün gün içerisinde de etkisini sürdürdü. Bununla birlikte altın fiyatlarının dün gün içerisinde yükseliş eğilimini korudu ve 1229 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Bu sabah saatleri itibariyle 1225 seviyesi civarında hareket eden altın fiyatlarının bugün içerisinde 1222 – 1227 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. Altın fiyatlarındaki kısa vadeli görünüm açısından bugün başlayacak olan G-20 toplantısında ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in gerçekleştireceği görüşme, bir süredir piyasaları meşgul eden ve küresel büyüme beklentilerini ve risk iştahını olumsuz etkileyen ABD – Çin arasındaki ticari gerilimi ve güvenli liman talebinin akıbeti açısından önemli olacak. Trump ve Jinping'in Cumartesi akşamı bir akşam yemeğinde bir araya gelmesi ve bu konuyu ele alması bekleniyor.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.738	-%0,2	%3,3	%1,0	%1,2	%2,4
DAX	11.298	%0,0	%1,4	-%1,3	-%10,4	-%12,5
FTSE	7.039	%0,5	%1,1	-%1,3	-%8,3	-%8,4
Nikkei	22.263	%0,4	%3,3	%2,0	%0,7	-%1,8
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	95.126	%1,1	%2,7	%5,5	-%5,5	-%17,5
Çin	2.567	%0,1	-%0,4	-%1,3	-%17,0	-%22,3
Hindistan	36.170	%0,5	%3,9	%5,5	%2,9	%6,7
Endonezya	6.107	-%0,4	%1,3	%4,3	%1,7	-%4,3
Rusya	2.399	%0,7	%1,2	%1,9	%4,2	%13,7
Brezilya	89.710	%0,5	%2,6	%2,6	%16,9	%17,4
Meksika	41.913	%2,3	%1,6	-%4,6	-%6,2	-%15,1
Güney Afrika	51.738	-%0,3	%1,1	-%1,2	-%7,9	-%13,1
Oynaklık Endeksleri						
VIX	19	%1,6	a.d.	-%22,2	%10,4	%70,2
EM VIX	27	%1,0	a.d.	-%13,0	%19,1	%64,2
MOVE	51	%0,3	a.d.	-%18,8	-%19,2	%9,3
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,1642	-%1,1	-%2,6	-%7,7	%13,6	%36,0
Brezilya	3,8525	%0,0	%1,3	%5,8	%3,4	%16,4
Güney Afrika	13,6684	-%0,8	-%0,6	-%6,4	%7,7	%10,4
Çin	6,9425	-%0,2	%0,2	%0,0	%8,2	%6,7
Hindistan	69,845	-%1,1	-%1,2	-%4,9	%2,9	%9,4
Endonezya	14383	-%1,0	-%1,4	-%5,5	a.d.	%6,0
CDS *						
Türkiye	387,1	-5,6	9,0	-6,0	240,6	41,8
Brezilya	211,3	-4,2	3,0	0,9	83,4	6,5
Güney Afrika	231,5	-3,1	2,6	-1,7	36,4	26,2
Endonezya	143,4	-5,3	-4,0	-6,5	0,8	7,8
Rusya	165,7	-2,1	13,3	6,7	30,3	0,5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16,5	-0,2	-0,6	-1,6	2,5	4,8
Brezilya	%10,0	-0,1	0,0	-0,2	-1,4	-0,2
Hindistan	%7,6	0,0	-0,1	-0,3	-0,1	0,3
Endonezya	%7,9	0,0	0,0	-0,8	a.d.	1,6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,6	-0,17	-0,04	0,19	1,18	a.d.
Brezilya	%5,4	-0,04	a.d.	-0,01	0,00	0,88
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	-0,10	0,63
Endonezya	%4,8	-0,08	-0,09	-0,08	a.d.	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	59,51	%1,3	-%4,9	-%23,3	-%21,1	-%11,0
Ham Petrol - WTI USD/varil	51,45	%2,3	a.d.	-%23,9	-%22,9	-%14,8
Altın - USD / oz	1224,1	%0,0	a.d.	-%0,7	-%5,8	-%6,5
Gümüş - USD / t oz.	14,273	-%0,4	a.d.	-%2,9	-%12,5	-%16,8
Commodity Bureau Index	414,23	%0,3	a.d.	-%0,6	-%7,0	-%4,2

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayaçan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlenmiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.