

BONO PİYASALARI

Salı Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %10.10

10 yıllık gösterge tahvil: %10.41

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 149.690

Yorum / Beklenti:

Yeni yılın ilk işlem gününde Asya borsaları Çin'de açıklanan zayıf PMI verisinin ardından gerilerken, Japonya'da tatilden dolayı işlem olmadı. Yurtiçinde günlük işlem hacminin önemli ölçüde azaldığı tahvil piyasasında, Aralık ortasından bu yana devam eden politik gerilim azalmakla birlikte etkisini sürdürürken iki basamaklı düzeye gelen 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi yılın son gününde sınırlı bir düşüşle %10.10'dan kapandı. 10 yıllık tahvil faizi ise kapanışta %10.41'e küçük bir artış kaydetti. Siyasi gerilimin henüz tamamen sona ermediği değerlendirmelerinden hareketle, 2013'ü çift hanede tamamlayan gösterge bileşik faizde aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Salı günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.1229 (2.1102-2.1580) 2.1450

Euro/Dolar 1.3802 (1.3741-1.3812) 1.3745

Dolar/TL Destek: 2.1200-2.1350

Euro/Dolar Destek: 1.3680-1.3710

Yorum / Beklenti:

Dolar karşısında Pazartesi günü 1.3803 son iki yıldaki en yüksek kapanış değerlerinden birine ulaşan Euro, sonrasında 1.37 seviyelerine geriledi. Yurtiçinde ise 17 Aralık'taki adli gelişmelerin siyasi tansiyonu artırmaya son günlerde diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrılan ve tarihi zirvesine ulaşan TL, yılın son işlem gününde yerli kurumsal yatırımcıların açık pozisyonlarını kapama çabaları sonucu yoğunlaşan döviz talebiyle yükseldi ve Dolar/TL kapanışta 2.1450'ye, 50:50 Euro:Dolar sepeti ise 2.5467'ye geldi. MB bugün için en düşük 100 milyon dolar satış öngörürken, siyasi açıklamaların piyasanın yönünde belirleyici olmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Salı Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 242.500 (Günlük Değişim:%0.94)

VIX:13.72 (Günlük Değişim:%1.18)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 14.0 (Günlük Değişim: % -3.4)

TL PİYASALARI

Salı Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.08

Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL50.04mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia

MB+PY Repo+Interbank: TL39.07mia Net Likidite Açığı: TL38.86mia

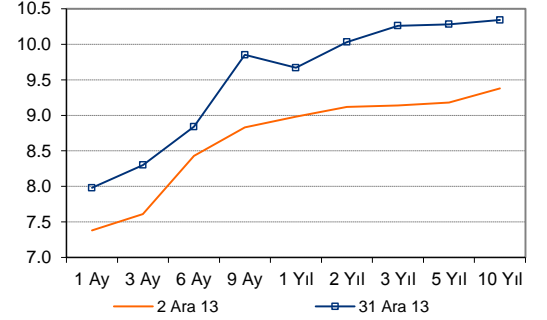
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -19.5mia

GÜNDEM

2 Ocak

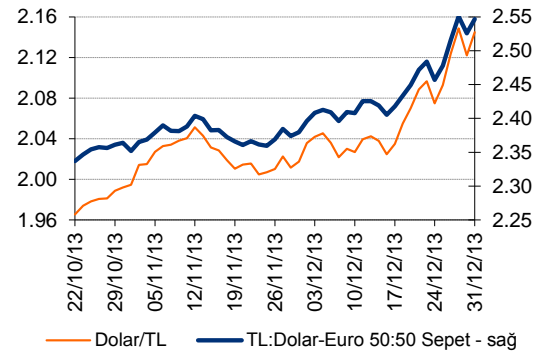
- ABD – Aralık İmalat ISM
- Euro Bölgesi – Aralık İmalat PMI

Bono Getiri Eğrileri (%)



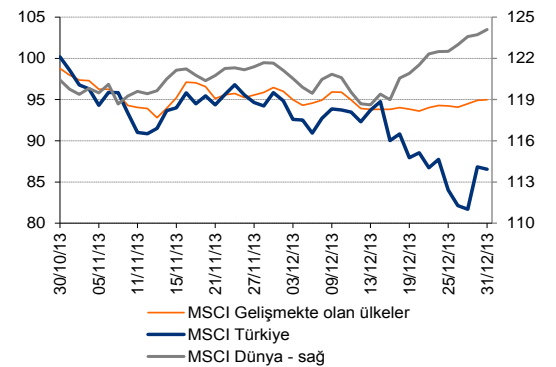
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



— Dolar/TL — TL:Dolar-Euro 50:50 Sepet - sağ

MSCI Endeksleri (31 Ara 12 = 100)



— MSCI Gelişmekte olan ülkeler
— MSCI Türkiye
— MSCI Dünya - sağ

	30-12-13	31-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
31 Aralık 13				
BIST-100	67,986	67,802	-0.27%	-13.31%
DOW JONES	16,504	16,577	0.44%	26.50%
NIKKEI 225	16,291	16,291	0.00%	56.72%
DAX	9,552	9,552	0.00%	25.48%
FTSE 100	6,731	6,749	0.26%	14.43%
BOVESPA	51,507	51,507	0.00%	-15.50%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.98	3.01	1.01%	71.09%
BRENT PETROL	111.02	110.50	-0.47%	-0.99%
Dolar/TL	2.1221	2.1450	1.08%	20.39%
Euro/Dolar	1.3803	1.3745	-0.42%	4.18%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.5256	2.5467	0.83%	23.25%
ALTIN	1,196.00	1,204.94	0.75%	-28.03%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

ING Bank Ekonomik Araştırmalar Grubu

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüoğlu	Ekonomist	+ 90 212 329 0753	muammer.komurcuoglu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.ř. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiş olmasına karşın, ING Bank A.ř. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING Bank A.ř. ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.ř.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.ř. bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.