

BONO PİYASALARI

Perşembe Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %10.24
10 yıllık gösterge tahvil: %10.52
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 149.334

Yorum / Beklenti:

Asya borsaları küresel risk iştahındaki azalmayla birlikte Avrupa ve ABD borsalarında görülen düşüşü takip ederek güne gerilemeyle başladı. İşlem hacminin görece zayıf kalmaya devam ettiği yurtiçi tahvil piyasasında ise 17 Aralık'tan bu yana devam eden politik gerilimin son günlerde bir miktar azalsa da etkisini sürdürmesiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü yükselerek %10.24'den kapattı. 10 yıllık tahvil faizi ise kapanışta sınırlı bir artışla %10.52'ye geldi. Gün içinde Aralık ayı enflasyon verisinin ve bazı FED başkanlarının konuşmalarının takip edileceği piyasalarda politik gelişmelerin süregelen etkisi nedeniyle tahvil faizlerinde dar bantta yukarı yönlü bir seyir bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Perşembe günü hareket bandı:	Bugün Açılıs:
Dolar/TL	2.1471 (2.1446-2.1890) 2.1703	2.1698
Euro/Dolar	1.3754 (1.3628-1.3775) 1.3670	1.3670
Dolar/TL Destek:	2.1600-2.1680	Direnç: 2.1820-2.1875
Euro/Dolar Destek:	1.3560-1.3620	Direnç: 1.3725-1.3800

Yorum / Beklenti:

Dolar karşısında dün değer kaybeden Euro 19 Aralık'tan bu yana en düşük seviyesine gelerek günü 1.3670 seviyesinden kapattı. Siyasi gelişmelerin yansımaları ve gelişmekte olan ülkelere yönelik satış baskısıyla günlük bazda Güney Afrika para biriminden sonra en çok değer kaybeden para birimi olan TL tarihi kapanış rekorunu yenileyerek 2.1703'ye yükseldi. Benzer şekilde 50:50 Euro:Dolar sepeti keskin yükselişle 2.5686'ya geldi. Görece zayıflasa da kur üzerindeki etkisini devam ettiren politik gelişmelerin ve gelişmekte olan ülkelere yönelik azalan risk iştahının katkısıyla Dolar/TL'deki yükselişin sınırlı da olsa devam edeceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Perşembe Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 244.42 (Günlük Değişim:%0.8)
VIX:14.23 (Günlük Değişim:%1.18)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 15.9 (Günlük Değişim: %13.2)

TL PİYASALARI

Perşembe Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.05
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL40.98mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL34.22mia Net Likidite Açığı: TL34.02mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -21.0mia

GÜNDEM

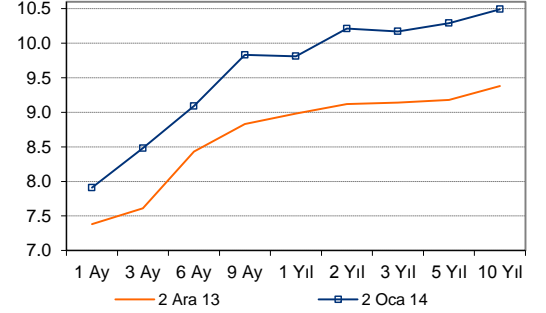
3 Ocak

- Türkiye – Aralık TÜFE, ÜFE (ING:%0.3,%0.2- Piyasa: %0.40, %0.2)
- ABD- Ocak New York PMI
- ABD- Aralık araç satışları

6 Ocak

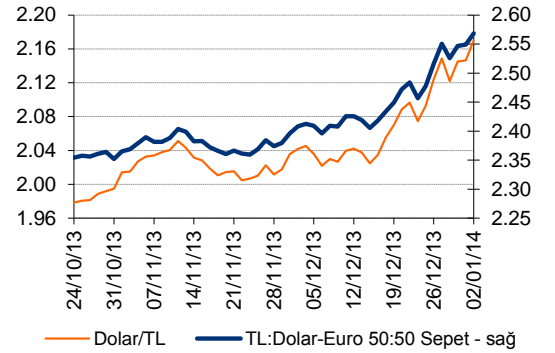
- AB – Aralık hizmet PMI
- ABD – Kasım fabrika siparişleri, Aralık ISM hizmet endeksi

Bono Getiri Eğrileri (%)

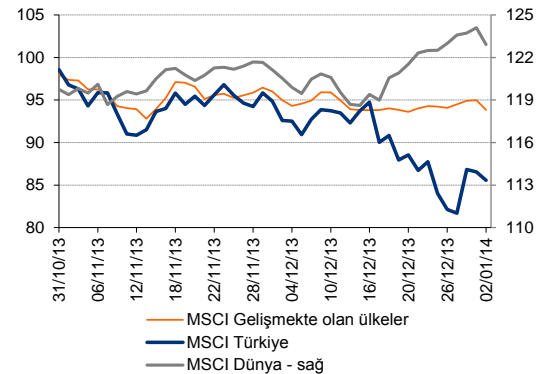


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri (31 Ara 12 = 100)



2 Ocak 14	31-12-13		02-01-14	
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
BIST-100	67,802	66,986	-1.20%	-1.20%
DOW JONES	16,577	16,441	-0.82%	-0.82%
NIKKEI 225	16,291	16,291	0.00%	0.00%
DAX	9,552	9,400	-1.59%	-1.59%
FTSE 100	6,749	6,718	-0.46%	-0.46%
BOVESPA	51,507	50,341	-2.26%	-2.26%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	3.01	2.99	-0.70%	-0.70%
BRENT PETROL	110.50	108.49	-1.82%	-1.82%
Dolar/TL	2.1450	2.1703	1.18%	1.18%
Euro/Dolar	1.3745	1.3670	-0.55%	-0.55%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.5467	2.5686	0.86%	0.86%
ALTIN	1,204.94	1,224.51	1.62%	1.62%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüođlu	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 özen 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.