

BONO PİYASALARI

Çarşamba Günü:

2 yıllık gösterge tahvil (07/10/15): %10.02
10 yıllık gösterge tahvil (27/09/23): %10.18
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 153.239

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde yatırımcıların temkinli duruşu nedeniyle güne sınırlı değer kaybıyla başladı. Yurtiçinde ise siyasi endişelerin devam eden etkisi ve yurtdışı piyasalardaki gelişmelerin yansımalarıyla gün içinde dar bantta dalgalı bir seyir izleyen 2 yıllık tahvil faizleri gün sonunda tekrar Salı kapanış seviyesine geri dönerek %10.02 oldu. 10 yıllık tahvil faizi ise sınırlı bir yükselişle günü %10.18'den kapattı. Bugünkü AMB faiz kararının izleneceği piyasalarda dün açıklanan ADP istihdam verisi sonrası görece azalan küresel risk iştahının yansımalarıyla tahvil faizlerinde sınırlı bir yükselişin olabileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.1667 (2.1580-2.1858) 2.1829
Euro/Dolar 1.3615 (1.3552-1.3635) 1.3574

Bugün Açılış:

2.1844
1.3574

Dolar/TL Destek: 2.1660-2.1750**Direnç: 2.1890-2.1960****Euro/Dolar Destek: 1.3490-1.3550****Direnç: 1.3625-1.3680****Yorum / Beklenti:**

Dünkü ABD verileri sonrasında değer kazanan Dolar, Euro karşısında Aralık 2013 başından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı ve parite günü 1.3574'den kapattı. Öte yandan Aralık ayı Fed toplantısına ait tutanaklarda üyelerin tahvil alım programının azaltılmasında ihtiyatlı bir tutum izlenmesini savunması Dolar'daki değer kazancını bir miktar sınırladı. Dün güne düşüşle başlayan Dolar/TL ise ABD verisi sonrasında risk iştahının azalmasıyla gelişmekte olan diğer ülkelere benzer bir hareketle yükselerek 2.1829'dan kapandı. Benzer şekilde, 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.5730'a yükseldi. Son günlerde yurtdışındaki gelişmelere daha duyarlı hale gelen yurtiçi döviz piyasasında yarınki ABD verisi öncesinde etkili olması beklenen ihtiyatlı tutuma bağlı olarak, Dolar/TL'nin dar bantta yukarı yönlü hareket etmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 216.50 (Günlük Değişim:%-4.8)
VIX:12.92 (Günlük Değişim:%-4.7)
USD/TRY 1 aylık Volatilite: 13.5 (Günlük Değişim: %-11.1)

TL PİYASALARI

Çarşamba Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.13
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL46.30mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL41mia Net Likidite Açığı: TL40.80mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -18.0mia

GÜNDEM

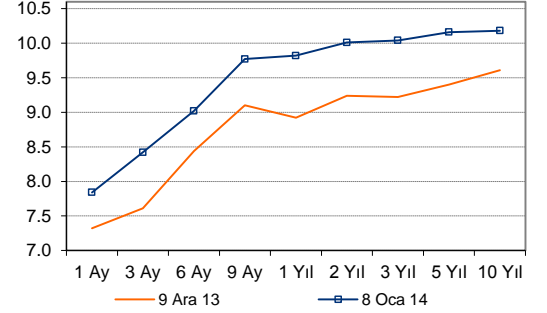
9 Ocak

- AB- Ocak faiz kararı (ING: faizler sabit)
- ABD- Haftalık işsizlik maaş başvuruları

10 Ocak

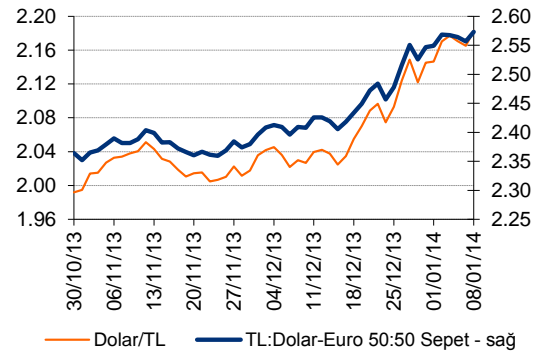
- ABD- Aralık tarım dışı istihdam (ING:210 000)

Bono Getiri Eğrileri (%)



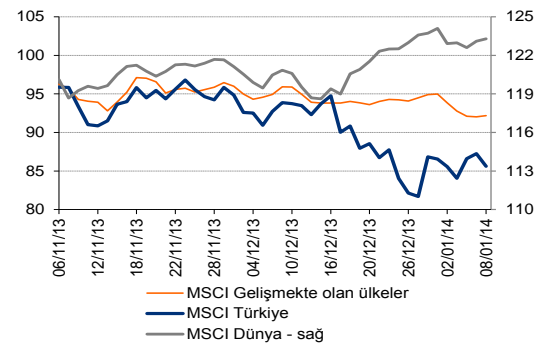
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri (31 Ara 12 = 100)



	07-01-14	08-01-14	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
8 Ocak 14	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	68,599	67,332	-1.85%	-0.69%
DOW JONES	16,531	16,463	-0.41%	-0.69%
NIKKEI 225	15,814	16,121	1.94%	-1.04%
DAX	9,506	9,498	-0.09%	-0.57%
FTSE 100	6,755	6,722	-0.50%	-0.40%
BOVESPA	50,430	50,577	0.29%	-1.81%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.94	2.99	1.91%	-0.43%
BRENT PETROL	107.46	107.87	0.38%	-2.38%
Dolar/TL	2.1651	2.1829	0.82%	1.77%
Euro/Dolar	1.3615	1.3574	-0.30%	-1.24%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.5564	2.5730	0.65%	1.03%
ALTIN	1,231.49	1,225.71	-0.47%	1.72%

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 Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müŐteri 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.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiŐ olmasına karŐın, ING Bank A.Ő. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan deđiŐebilir. ING Bank A.Ő. ve kurum çalıŐanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiŐbir Şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ő.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı baŐka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

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