

BONO PİYASALARI

Perşembe Günü:

2 yıllık gösterge tahvil (07/10/15): %9.88
10 yıllık gösterge tahvil (27/09/23): %10.04
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 151.119

Yorum / Beklenti:

Beklentilerden bir miktar kötü gelen Çin dış ticaret verisinin etkisiyle ve bugün açıklanacak ABD istihdam verisi öncesi hâkim olan ihtiyatlı tutumla Asya Borsaları güne sınırlı yükselişe başladı. Yurtiçi tahvil piyasasında ise dar bantta dalgalı seyrini koruyan 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi gün sonunda gerileyerek kapanışta %9.88 oldu. Benzer şekilde hareket eden 10 yıllık faizi ise günü %10.04'ten kapattı. Öte yandan son dönemde TL üzerindeki baskı nedeniyle MB'nin faiz cephesinde bir değişikliğe gidebileceğinin fiyatlanmasıyla getiri eğrisi görece daha yatay bir görünüm almış durumda. Ocak ayında ABD'de varlık alım programındaki olası azaltmanın miktarında etkili olabilecek tarım dışı istihdam verisinin takip edileceği piyasalarda bugün dalgalı seyrin devam edeceğini ve sınırlı oranda yükselişin olabileceğini tahmin ediyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

| | Perşembe günü hareket bandı: | Bugün Açılıs: |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Dolar/TL | 2.1844 (2.1750-2.1930) 2.1762 | 2.1775 |
| Euro/Dolar | 1.3574 (1.3547-1.3633) 1.3606 | 1.3607 |
| Dolar/TL Destek: | 2.1700-2.1750 | Direnç: 2.1820-2.1900 |
| Euro/Dolar Destek: | 1.3550-1.3560 | Direnç: 1.3630-1.3650 |

Yorum / Beklenti:

Dünkü toplantısında politika faizini değiştirmeyen AMB'nin destekleyici politikalarını sürdürdüğünü tekrarlamasının ardından Euro, Dolar karşısında değer kazandı ve parite kapanışta 1.3606 oldu. Gün içinde oynak bir seyir izleyen ve 2.1980 seviyesine kadar yükselen Dolar/TL daha sonra gerileyerek gelişmekte olan diğer ülkeler geneline benzer hareketle günü düşüşle 2.1762'den kapattı. Benzer şekilde, 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.5687'ye geriledi. Yurtiçi politik gelişmeler nedeniyle dalgalı seyreden, ancak hafta başından itibaren uluslararası gelişmelere daha duyarlı hale gelen Dolar/TL'de bugün dar bantta yukarı yönlü bir hareket bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Perşembe Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 238.15 (Günlük Değişim:%1.4)
VIX:12.89 (Günlük Değişim:%0.2)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 13.3 (Günlük Değişim: %0.3)

TL PİYASALARI

Perşembe Günü:

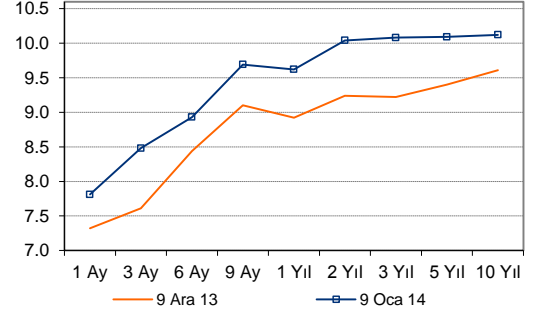
TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.12
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL45.40mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL40.7mia Net Likidite Açığı: TL40.49mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -20.0mia

GÜNDEM

10 Ocak

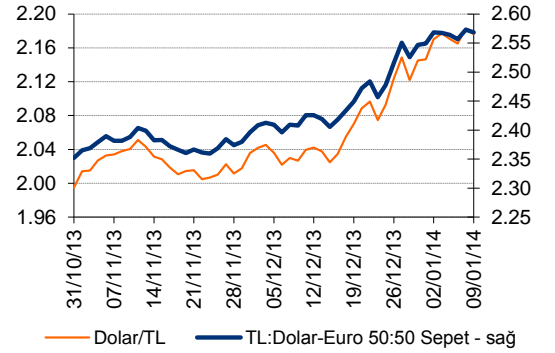
- ABD- Aralık tarım dışı istihdam (ING:210 000)
- ABD-Aralık işsizlik oranı (ING: %7)
- İngiltere – Kasım sanayi üretimi (ING: %0.4)

Bono Getiri Eğrileri (%)

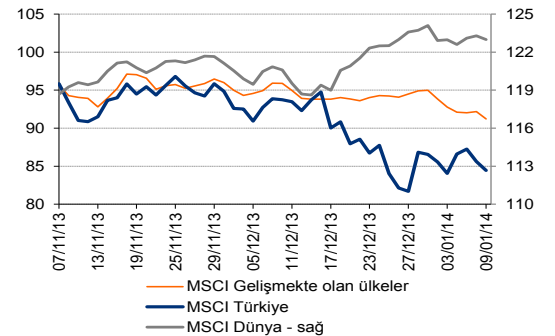


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri (31 Ara 12 = 100)



| | 08-01-14 | 09-01-14 | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 9 Ocak 14 | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ | | |
| BIST-100 | 67,332 | 66,414 | -1.36% | -2.05% |
| DOW JONES | 16,463 | 16,445 | -0.11% | -0.80% |
| NIKKEI 225 | 16,121 | 15,880 | -1.50% | -2.52% |
| DAX | 9,498 | 9,422 | -0.80% | -1.37% |
| FTSE 100 | 6,722 | 6,691 | -0.45% | -0.86% |
| BOVESPA | 50,577 | 49,322 | -2.48% | -4.24% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.99 | 2.97 | -0.94% | -1.36% |
| BRENT PETROL | 107.87 | 107.94 | 0.06% | -2.32% |
| Dolar/TL | 2.1829 | 2.1762 | -0.31% | 1.45% |
| Euro/Dolar | 1.3574 | 1.3606 | 0.24% | -1.01% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.5730 | 2.5686 | -0.17% | 0.86% |
| ALTIN | 1,225.71 | 1,227.49 | 0.15% | 1.87% |

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 gösterilmiş 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.