

## BONO PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %9.12  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.52  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 154.269

**Yorum / Beklenti:**

Asya Borsaları gelecek haftaki FED faiz kararı öncesinde etkili olmaya başlayan ihtiyatlı tutumla güne sınırlı oranda yükselerek başladı. Yurtiçinde ise Cuma günü azalan belirsizlik sonrasında risk iştahındaki iyileşme sonucunda tahvil faizlerinde başlayan düşüş dün de devam etti ve 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü %9.12'den kapattı. Öte yandan, MB'nin uyguladığı ek parasal sıkılaştırma uygulaması sonrasında ortalama fonlama maliyeti Cuma günü %6.65 seviyesinden %7.15'e yükseldi. Genel olarak yurtiçi gündeme odaklanılacak olan bu haftanın ikinci işlem gününde 3. çeyrek büyüme rakamı takip edilecek. Tahvil piyasasındaki olumlu havanın sürmesini ve dar bantta aşağı yönlü seyrin hâkim olmasını bekliyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

	<b>Pazartesi günü hareket bandı:</b>	<b>Bugün Açılıs:</b>
Dolar/TL	2.0226 (2.0194-2.0360) 2.0300	2.0312
Euro/Dolar	1.3719 (1.3692-1.3745) 1.3737	1.3736
<b>Dolar/TL Destek:</b>	<b>2.0200-2.0220</b>	<b>Direnç: 2.0350-2.0380</b>
<b>Euro/Dolar Destek:</b>	<b>1.3650-1.3700</b>	<b>Direnç: 1.3750-1.3780</b>

**Yorum / Beklenti:**

Euro bölgesindeki sıkı para politikası duruşu nedeniyle Euro/Dolar paritesi kısıtlı da olsa yükselmeye devam etti ve gün sonunda 1.3737 oldu. Güne yükselişe başlayan Dolar/TL ise ek parasal sıkılaştırma uygulamasına giden ve 100 milyon dolar satan MB'nin düzenli fonlama yapılan günlerde döviz satım ihalelerindeki minimum tutarı 11 Aralık itibariyle 20 milyon dolardan 50 milyona çıkaracağını açıklamasının ardından bir miktar gerilese de günü Cuma kapanış seviyesinin üzerinde 2.03'den kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.4093'e yükseldi. 3 çeyrek büyüme verisinin izleneceği piyasalarda Dolar/TL'nin artan risk iştahına bağlı olarak sınırlı oranda düşüş göstermesini bekliyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 196.990 (Günlük Değişim:%-2.89)  
VIX: 13.49 (Günlük Değişim:%-2.18)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.0 (Günlük Değişim: %-1.0)

## TL PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.15  
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL50.35mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL36.04mia Net Likidite Açığı: TL-36.04mia  
**Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -19.0mia**

## GÜNDEM

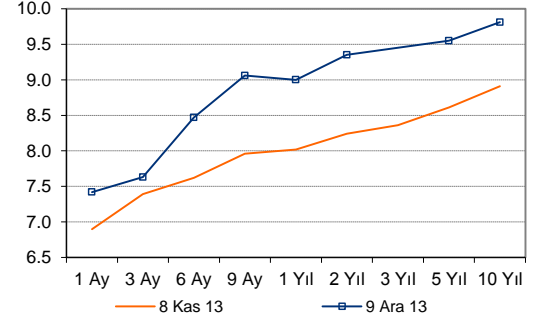
**10 Aralık**

- Türkiye – 3 çeyrek GSYH (ING:%3.3, Piyasa:%4)
- ABD – Ekim toptan eşya stokları (ING:0.3)

**11 Aralık**

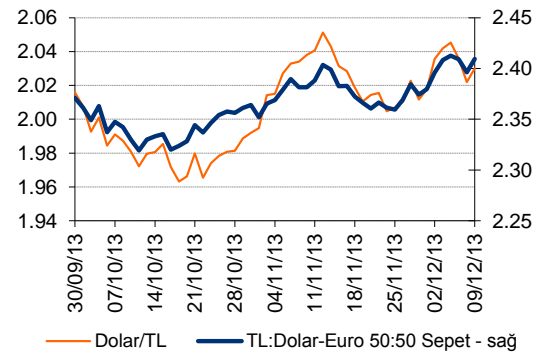
- Türkiye – Ekim cari denge (ING:-3.1 milyar dolar, Piyasa:-2.9 milyar dolar)
- Almanya – Kasım TÜFE (ING:%0.2)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

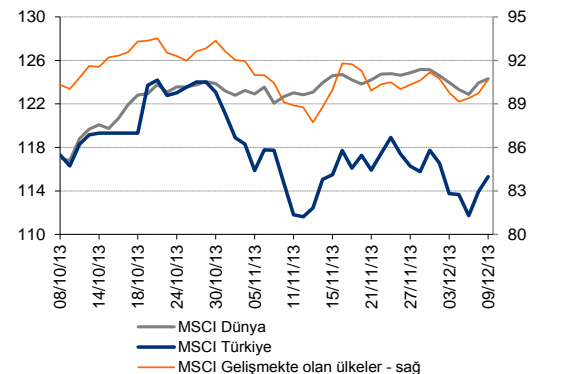


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	06-12-13	09-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
<b>9 Aralık 13</b>	<b>KAPANIŞ DEĞERİ</b>	<b>KAPANIŞ DEĞERİ</b>	<b>GÜNLÜK DEĞİŞİM</b>	<b>YBY DEĞİŞİM</b>
BIST-100	73,378	74,233	1.16%	-5.08%
DOW JONES	16,020	16,026	0.03%	22.29%
NIKKEI 225	15,300	15,650	2.29%	50.55%
DAX	9,172	9,195	0.25%	20.79%
FTSE 100	6,552	6,559	0.11%	11.22%
BOVESPA	50,944	51,165	0.43%	-16.06%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.88	2.86	-0.83%	62.61%
BRENT PETROL	112.10	110.67	-1.28%	-0.83%
Dolar/TL	2.0219	2.0300	0.40%	13.94%
Euro/Dolar	1.3703	1.3737	0.25%	4.12%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3963	2.4093	0.54%	16.60%
ALTIN	1,228.24	1,240.56	1.00%	-25.91%

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  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.