

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil (07/10/15): %9.86
10 yıllık gösterge tahvil (27/09/23): %10.04
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 152.259

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları, Yen'deki değer kazancı sonucu gerileyen Japonya Borsasının öncülüğünde güne gerilemeyle başladı. Yurtiçinde ise işlem hacminin görece zayıf olduğu tahvil piyasasında dar bantta hareket eden 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi haftanın ilk işlem gününü Cuma kapanış seviyesine kıyasla değişmeden %9.86'dan kapatırken; 10 yıllık faizi TL'de görülen değer kaybını takip ederek sınırlı oranda yükseldi ve gün sonunda %10.04 oldu. İçeride Kasım ayı cari açık verisinin, uluslararası piyasalarda ise ABD ve AB verilerinin takip edileceği bugün, dar bantta hareketinin sürdürmeye devam etmesinin beklediğimiz tahvil faizlerinin günü sınırlı yükselişle kapatacağını düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Pazartesi günü hareket bandı:	Bugün Açılış:
Dolar/TL	2.1624 (2.1600-2.1860) 2.1774	2.1785
Euro/Dolar	1.3668 (1.3636-1.3684) 1.3671	1.3669
Dolar/TL Destek:	2.1700-2.1760	Direnç: 2.183-2.1900
Euro/Dolar Destek:	1.3560-1.3610	Direnç: 1.3700-1.3760

Yorum / Beklenti:

Euro haftanın ilk işlem gününde de Dolar karşısındaki güçlü konumunu korudu ve parite bir miktar yükselerek kapanışta 1.3671 oldu. Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisi sonrasında gerileyen Dolar/TL, dün sabah saatlerinde 2.16 seviyesine kadar indikten sonra gelişmekte olan diğer ülkelerin genelinde görüldüğü gibi yönünü tersine çevirdi ve kur günü 2.1774'den kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.5784'e yükseldi. Son dönemde yurtdışı gelişmelere daha duyarlı hale gelen ancak aynı zamanda yurtiçindeki politik risk algısının devam eden yansımalarıyla dalgalı seyir izlemeye devam eden Dolar/TL'nin bu eğilimini bugün de koruyacağını ve kurun günü bir miktar yükselişle kapatacağını öngörüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 237.60 (Günlük Değişim:%1.69)
VIX:13.28 (Günlük Değişim:%9.39)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 11.3 (Günlük Değişim: % -3.4)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.01
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL41.82mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.02mia
MB+PY Repo+Interbank: TL35.03mia Net Likidite Açığı: TL35.01mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -12.0mia

GÜNDEM

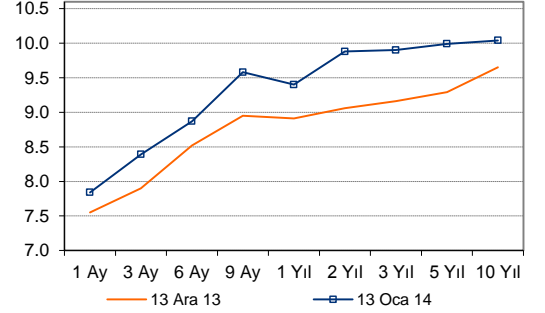
14 Ocak

- Türkiye- Kasım cari denge (ING:4.3 milyar dolar, piyasa: 4.2 milyar dolar)
- ABD- Aralık perakende satışlar (ING:%0.5)
- AB- Kasım sanayi üretimi

15 Ocak

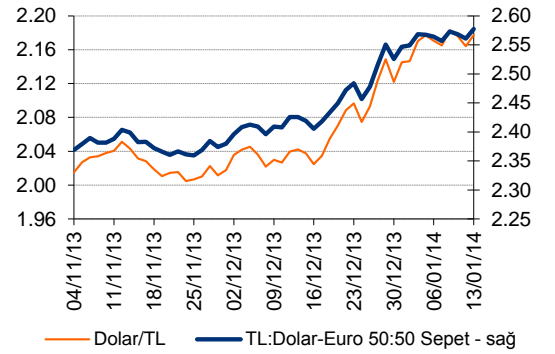
- Türkiye – Aralık Merkezi Yönetim bütçe
- Türkiye – Ekim işsizlik

Bono Getiri Eğrileri (%)



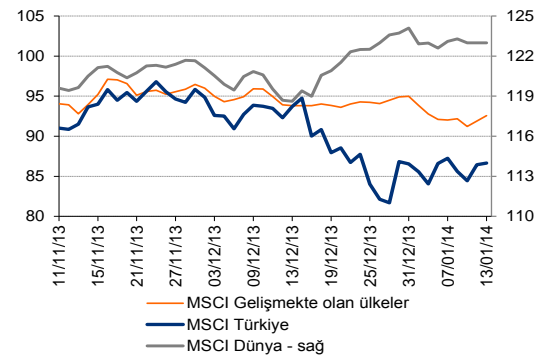
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri (31 Ara 12 = 100)

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

13 Ocak 14	10-01-14		GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	67,912	68,062	0.22%	0.38%
DOW JONES	16,437	16,258	-1.09%	-1.92%
NIKKEI 225	15,912	15,912	0.00%	-2.33%
DAX	9,473	9,510	0.39%	-0.44%
FTSE 100	6,740	6,757	0.26%	0.12%
BOVESPA	49,696	49,427	-0.54%	-4.04%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.86	2.83	-1.22%	-6.02%
BRENT PETROL	106.89	108.47	1.48%	-1.84%
Dolar/TL	2,1640	2,1774	0.62%	1.51%
Euro/Dolar	1,3667	1,3671	0.03%	-0.54%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,5608	2,5771	0.64%	1.19%
ALTIN	1,246.70	1,253.06	0.51%	3.99%

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.