

## BONO PİYASALARI

**Cuma Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %9.09  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.65  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 155.848

**Yorum / Beklenti:**

ABD'nin yarın başlayacak ve Çarşamba sonlanacak faiz kararı toplantısı öncesinde devam eden belirsizlikle Asya Borsaları haftaya düşüşle başladı. Yurtiçinde ise sakin ve görece hacimsiz bir günün yaşandığı tahvil piyasasında 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %8.99'a geriledi. Dışarıda ABD verilerinin, içeride ise Kasım Merkezi Yönetim bütçe gerçekleştirmelerinin ve işsizlik rakamının takip edileceği piyasalarda FED kararı öncesinde ihtiyatlı bir tutumun hâkim olmasını bekliyoruz. MB'nin istisnai gün ilan ettiği bugün tahvil faizlerinin sınırlı oranda yükselebileceğini düşünüyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

	<b>Cuma günü hareket bandı:</b>	<b>Bugün Açılış:</b>
Dolar/TL	2.0418 (2.0340-2.0462) 2.0378	2.0415
Euro/Dolar	1.3753 (1.3708-1.3769) 1.3741	1.3739
<b>Dolar/TL Destek:</b>	<b>2.0350-2.0370</b>	<b>Direnç: 2.040-2.0540</b>
<b>Euro/Dolar Destek:</b>	<b>1.3700-1.3740</b>	<b>Direnç: 1.3800-1.3820</b>

**Yorum / Beklenti:**

Dolar karşısında güçlü konumunu koruyan Euro haftanın son işlem gününde sınırlı oranda değer kaybetti ve parite günü 1.3741'den kapattı. TL ise niceliksel genişleme süreciyle ilgili belirsizliğin azalmasının beklendiği FED toplantısı öncesinde gelişmekte olan diğer ülke para birimlerine benzer bir hareketle Dolar karşısında kısıtlı bir değer kazancı kaydetti ve kur haftayı 2.0378'den kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.4190'a geriledi. FED toplantısı arifesinde piyasa katılımcıları tahvil alım programının seyri hakkında farklı görüşlere sahip. Bir grup Aralık ayında ilk azaltmanın başlamasını beklerken, bizim de içinde olduğumuz diğer taraf olası bir değişikliğin gelecek yıla sarkacağını düşünüyor. MB'nin EPS günü ilan ettiği ve minimum 100 milyon dolar satacağı bugün Dolar/TL'nin dar bantta aşağı yönde hareket etmesini bekliyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Cuma Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 192.200 (Günlük Değişim:%-1.13)  
VIX: 15.76 (Günlük Değişim:%1.42)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.3 (Günlük Değişim: %3.1)

## TL PİYASALARI

**Cuma Günü:**

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.66  
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL33.78mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL38.73mia Net Likidite Açığı: TL38.51mia  
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -14.5mia

## GÜNDEM

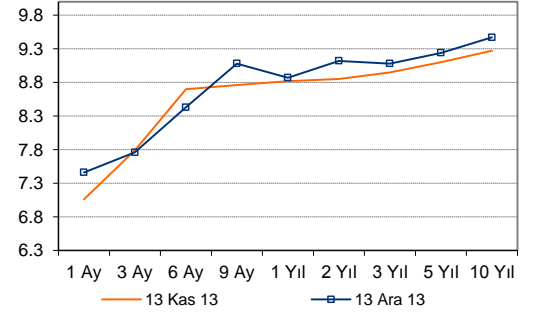
**16 Aralık**

- Türkiye – Kasım Merkezi Yönetim bütçe, Eylül işsizlik
- ABD-Kasım sanayi üretimi (ING:%0.5), kapasite kullanım oranı (ING:78.4), Aralık FED imalat endeksi (ING: 5)
- AB – Aralık hizmet PMI

**17 Aralık**

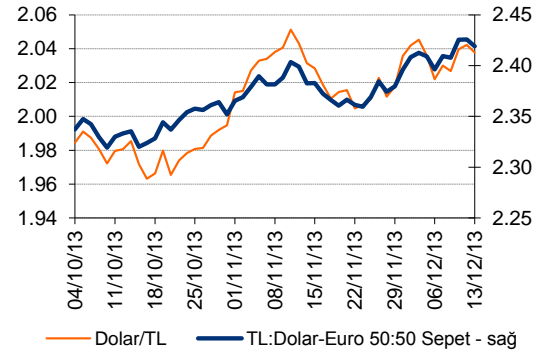
- Türkiye- Aralık PPK (ING: Faizler sabit, Piyasa: faizler sabit)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

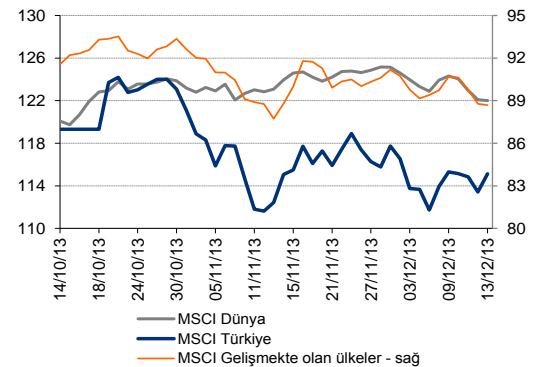


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	12-12-13	13-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
13 Aralık 13				
BIST -100	73,072	74,065	1.36%	-5.30%
DOW JONES	15,739	15,755	0.10%	20.23%
NIKKEI 225	15,342	15,403	0.40%	48.18%
DAX	9,017	9,006	-0.12%	18.31%
FTSE 100	6,445	6,440	-0.08%	9.19%
BOVESPA	50,122	50,051	-0.14%	-17.88%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.88	2.87	-0.31%	63.23%
BRENT PETROL	109.59	108.68	-0.83%	-2.62%
Dolar/TL	2.0423	2.0378	-0.22%	14.37%
Euro/Dolar	1.3754	1.3741	-0.09%	4.15%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4256	2.4190	-0.27%	17.07%
ALTIN	1,223.60	1,237.80	1.16%	-26.07%

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.