

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.92
10 yıllık gösterge tahvil: %9.45
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 156.345

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları beklentilerin üzerinde gelen ABD ve AB verilerinin desteğiyle bugüne yükselişe başladı. Yurtiçinde ise, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye girişinin ve kurda görülen gerilemenin katkısıyla 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü gerilemeyle %8.92'den kapattı. Öte yandan, MB'nin uyguladığı ek parasal sıkılaştırma sonrasında ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Cuma günü %6.66 seviyesinden %7.14'e çıktı. Aralık ayı PPK kararının açıklanacağı bugün ayrıca yarın sona erecek olan FED faiz toplantısına dair beklentiler de yönde belirleyici olacak. Genel olarak sakin bir seyrin hâkim olacağını düşündüğümüz tahvil piyasasında aşağı doğru sınırlı bir hareket bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

| | Pazartesi günü hareket bandı: | Bugün Açılıs: |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| Dolar/TL | 2.0405 (2.0225-2.0411) 2.0247 | 2.0266 |
| Euro/Dolar | 1.3739 (1.3723-1.3798) 1.3760 | 1.3760 |
| Dolar/TL Destek: | 2.0220-2.0250 | Direnç: 2.0330-2.0380 |
| Euro/Dolar Destek: | 1.3710-1.3750 | Direnç: 1.3800-1.3815 |

Yorum / Beklenti:

Euro Bölgesinde açıklanan PMI endeksinin ekonomik toparlanmanın devam ettiğine işaret etmesiyle Euro/Dolar paritesi sınırlı oranda yükselerek gün sonunda 1.3760 oldu. Yurtiçi döviz piyasasında ise MB'nin döviz satım ihalesinde 180 milyon dolar satmasının ve gelişmekte olan ülkelere yönelik para girişinin katkısıyla Dolar/TL gerileyerek 2.0247'den kapandı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.4053'e düştü. Dün açıklanan ABD verileri sonrasında tahvil alım programında bir değişikliğin yarın açıklanması yönündeki beklentiler biraz daha güçlenmiş durumda. MB'nin bugünkü döviz ihalesinde de 180 milyon dolar satacak olmasının katkısıyla Dolar/TL'deki düşüşün sürebileceğini tahmin ediyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 189.060 (Günlük Değişim:%-1.63)
VIX: 16.03 (Günlük Değişim:%1.71)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.3 (Günlük Değişim: %-0.4)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.14
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL47.98mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL34.36mia Net Likidite Açığı: TL34.15mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -15.0mia

GÜNDEM

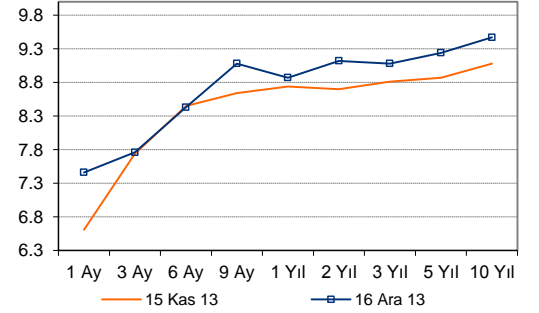
17 Aralık

- Türkiye- Aralık PPK (ING: Faizler sabit, Piyasa: faizler sabit)
- ABD- Kasım TÜFE (ING:%0)
- ABD- FED faiz kararı toplantısı (2 gün)

18 Aralık

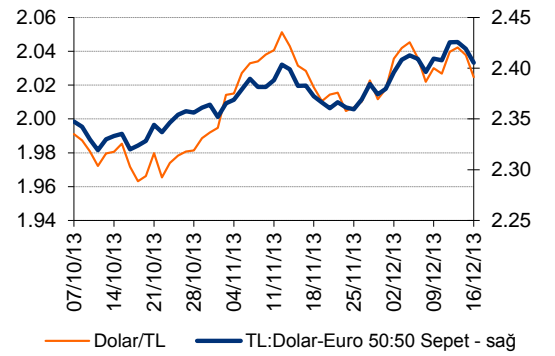
- ABD- Kasım inşaat ruhsatları (ING:%-6.6)

Bono Getiri Eğrileri (%)

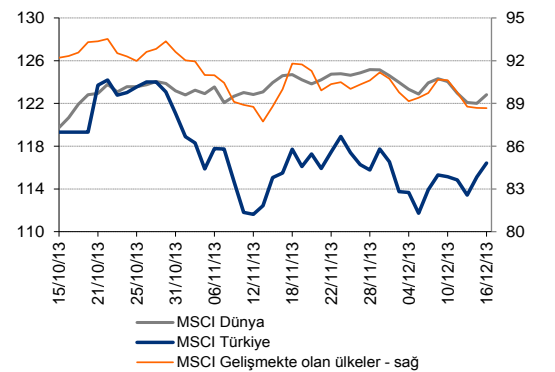


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



| | 13-12-13 | 16-12-13 | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 16 Aralık 13 | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ | | |
| BIST -100 | 74,065 | 74,843 | 1.05% | -4.30% |
| DOW JONES | 15,755 | 15,885 | 0.82% | 21.22% |
| NIKKEI 225 | 15,403 | 15,153 | -1.62% | 45.77% |
| DAX | 9,006 | 9,164 | 1.74% | 20.38% |
| FTSE 100 | 6,440 | 6,522 | 1.28% | 10.59% |
| BOVESPA | 50,051 | 50,280 | 0.46% | -17.51% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.87 | 2.88 | 0.31% | 63.75% |
| BRENT PETROL | 108.68 | 110.90 | 2.04% | -0.63% |
| Dolar/TL | 2.0378 | 2.0247 | -0.64% | 13.64% |
| Euro/Dolar | 1.3741 | 1.3760 | 0.14% | 4.29% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.4190 | 2.4053 | -0.56% | 16.41% |
| ALTIN | 1,237.80 | 1,240.08 | 0.18% | -25.94% |

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 hişbir 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.