

BONO PİYASALARI

Çarşamba Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.36

10 yıllık gösterge tahvil: %9.77

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 154.234

Yorum / Beklenti:

Fed'in dünkü faiz toplantısında 85 milyar dolarlık aylık tahvil alım miktarını 75 milyar dolara indirmesi ve faizleri düşük seviyede tutacağını belirtmesi ardından Japonya hariç Asya Borsaları güne yükselişle başlarken Yen'deki değer kaybına bağlı olarak Japonya Borsasındaki artış daha keskin oldu. Yurtiçinde ise, devam eden adli süreç nedeniyle artan politik risk algısıyla ve MB'nin parasal sıkılaştırmanın dozunu arttırmasıyla 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi yükselişine devam ederek günü %9.36'dan kapattı. Süregelen politik risklerle ve Fed'in kararı sonrasında ABD 10 yıllıklarında görülen artışa paralel olarak tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketin bugün de devam etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0349 (2.0333-2.0579) 2.0551

Euro/Dolar 1.3768 (1.3673-1.3811) 1.3683

Dolar/TL Destek: 2.0425-2.0490**Euro/Dolar Destek: 1.3580-1.3640****Yorum / Beklenti:**

Euro ABD'nin niceliksel genişlemede kısıtlama kararı almasının ardından dün Dolar karşısında değer kaybetti ve parite gün sonunda 1.3683 oldu. Yurtiçi döviz piyasasında ise Fed kararı sonrasında gelişmekte olan diğer ülkelerde olduğu gibi TL değer kaybederken, MB'nin yeni sıkılaştırıcı adımlarının olası katkısına rağmen politik riskin artmasına bağlı olarak TL'de görülen bu değer kaybı diğer ülkelerle kıyasla daha fazla oldu. Bu çerçevede Dolar/TL günü 2.0551'den kapatırken 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.4335'e yükseldi. İçerideki gelişmelerin yansımalarına bağlı olarak TL'nin olumsuz yönde ayrışmasının süreceğini ve Dolar/TL'de yükselişin görece daha sınırlı da olsa devam edeceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 199.610 (Günlük Değişim:%3.46)

VIX: 13.80 (Günlük Değişim:%-14.87)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.9 (Günlük Değişim: % -5.0)

TL PİYASALARI

Çarşamba Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.01

Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL43.45mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia

MB+PY Repo+Interbank: TL33.89mia Net Likidite Açığı: TL33.68mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -14.0mia

GÜNDEM

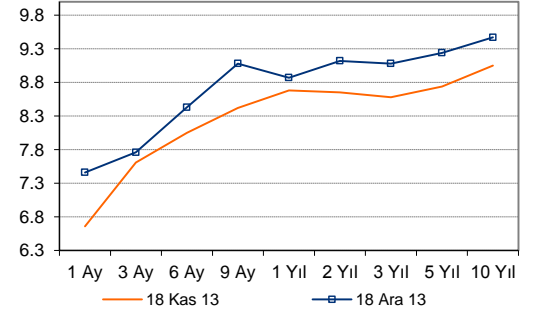
19 Aralık

- ABD- Haftalık işsizlik maaş başvuruları (ING:318 000),Kasım ikinci el konut satışları (ING: 5 milyon)
- AB- Ekim cari denge

20 Aralık

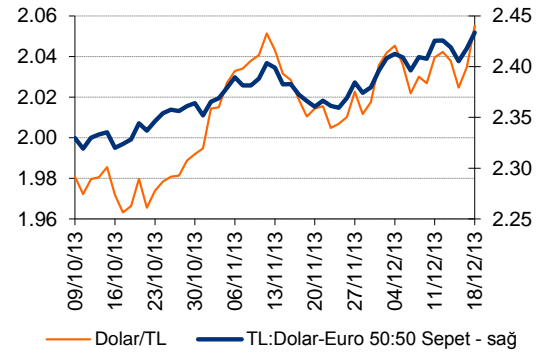
- ABD- 3. Çeyrek GSYH (ING:%3.5)
- İngiltere - 3. Çeyrek GSYH (ING: %0.7)

Bono Getiri Eğrileri (%)



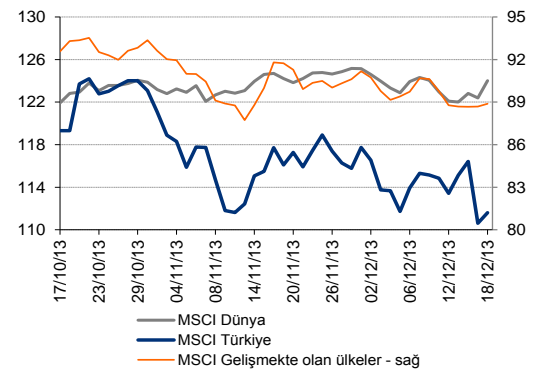
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



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

	17-12-13	18-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
18 Aralık 13				
BIST -100	70,946	71,417	0.66%	-8.68%
DOW JONES	15,875	16,168	1.84%	23.38%
NIKKEI 225	15,279	15,588	2.02%	49.95%
DAX	9,085	9,182	1.06%	20.62%
FTSE 100	6,486	6,492	0.09%	10.08%
BOVESPA	50,090	50,563	0.94%	-17.04%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.84	2.89	1.55%	64.31%
BRENT PETROL	109.51	110.16	0.59%	-1.29%
Dolar/TL	2.0348	2.0551	1.00%	15.34%
Euro/Dolar	1.3766	1.3683	-0.60%	3.71%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4180	2.4335	0.64%	17.78%
ALTIN	1,229.60	1,217.62	-0.97%	-27.28%

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.