

BONO PİYASALARI

Cuma Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.61
10 yıllık gösterge tahvil: %10.10
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 152.698

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları, ABD Borsalarındaki yükselişten destek alsada, Çin'de devam eden likidite sıkışıklığının etkisiyle güne sınırlı oranda artışla başladı. Yurtiçinde ise politik gerginlik nedeniyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçtiğimiz haftayı yükselişle %9.61'den kapatırken, 10 yıllık faizlerindeki artış görece daha sınırlı oldu. MB'nin önceden açıkladığı bugünkü ek parasal sıkılaştırmanın ve devam eden adli sürecin etkisiyle tahvil faizlerinde yukarı yönlü seyrin devam edeceğini ve Türkiye'nin gelişmekte olan diğer ülkelerden olumsuz ayrışmasının sürebileceğini düşünüyoruz

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0705 (2.0695-2.0980) 2.0886
Euro/Dolar 1.3662 (1.3623-1.3709) 1.3671

Bugün Açılıs:

2.0893

1.3669

Dolar/TL Destek: 2.0800-2.0850**Direnç: 2.0950-2.1000****Euro/Dolar Destek: 1.3610-1.3650****Direnç: 1.3700-1.3730****Yorum / Beklenti:**

Fed'in geçen haftaki kararının ardından sınırlı düşüş yaşayan Euro/Dolar paritesi, haftanın son gününde bir miktar yükselişle 1.3671 oldu. Yurtiçinde ise MB'nin düzenli fonlama yapılan günlerde döviz kurunda aşırı oynaklığın yaşandığı durumlarda satılan minimum döviz tutarını 10 katına çıkarabileceğine yönelik açıklamasına ve ardından 400 milyon dolarlık satışa rağmen Dolar/TL (Brezilya hariç) diğer gelişmekte olan ülkelerden daha kötü performans göstererek yükselişini sürdürdü ve haftayı 2.0886 ile tarihi zirvesinden kapattı. Benzer şekilde 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.4720 ile rekorunu yeniledi. MB'nin ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gideceği ve en az 250 milyon dolar satacağı bugün TL üzerindeki baskıyı da dikkate olarak döviz satış miktarının artırılabilirliğini, ancak yukarı yönlü hareketin sürebileceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 211.050 (Günlük Değişim:%4.57)
VIX: 13.79 (Günlük Değişim:%-2.54)
USD/TRY 1 aylık Volatilite: 11.2 (Günlük Değişim: %11.6)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.01
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL43.18mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL34.74mia Net Likidite Açığı: TL34.53mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -13.0mia

GÜNDEM

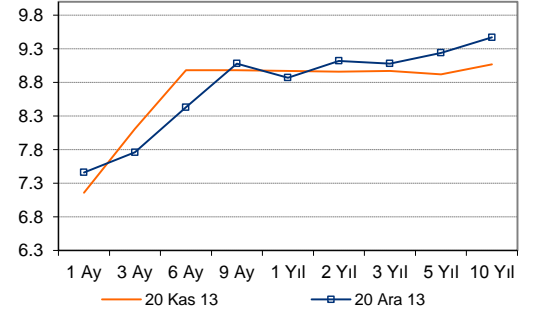
23 Aralık

- ABD- Kasım kişisel gelirler (ING:%0.5)
- ABD- Kasım kişisel harcamalar (ING:%0.5)
- ABD- Aralık Michigan güven endeksi (ING:82.9)

24 Aralık

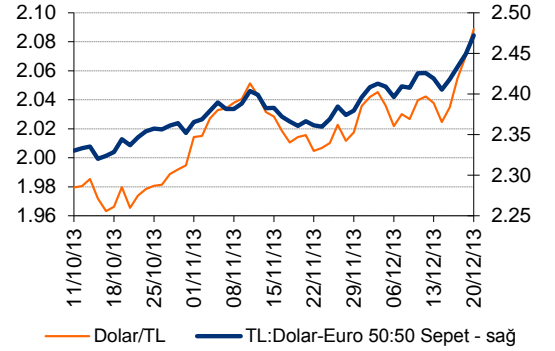
- Türkiye- 2014 yılı Para ve Kur Politikası

Bono Getiri Eğrileri (%)

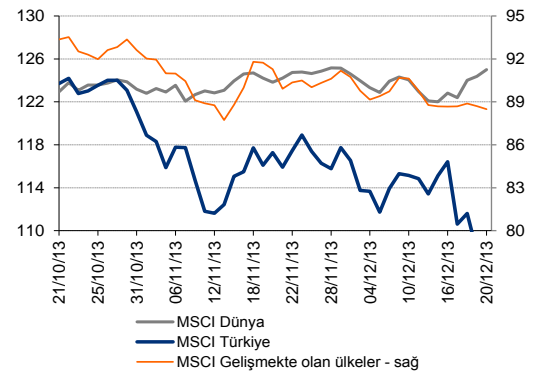


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



| | 19-12-13 | 20-12-13 | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 20 Aralık 13 | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ | | |
| BIST-100 | 69,100 | 69,573 | 0.68% | -11.04% |
| DOW JONES | 16,179 | 16,221 | 0.26% | 23.79% |
| NIKKEI 225 | 15,859 | 15,870 | 0.07% | 52.67% |
| DAX | 9,336 | 9,400 | 0.69% | 23.49% |
| FTSE 100 | 6,585 | 6,607 | 0.33% | 12.02% |
| BOVESPA | 51,633 | 51,186 | -0.87% | -16.02% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.93 | 2.89 | -1.37% | 64.20% |
| BRENT PETROL | 111.38 | 112.75 | 1.23% | 1.03% |
| Dolar/TL | 2.0701 | 2.0886 | 0.89% | 17.23% |
| Euro/Dolar | 1.3662 | 1.3671 | 0.07% | 3.62% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.4491 | 2.4720 | 0.93% | 19.64% |
| ALTIN | 1,189.60 | 1,202.64 | 1.10% | -28.17% |

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.