

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.76
10 yıllık gösterge tahvil: %10.09
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 152.789

Yorum / Beklenti:

Beklentilerin üzerinde açıklanan verilerle olumlu seyrini sürdüren ABD Borsalarını takip eden Asya Borsaları güne yükselişle başlarken, Japonya Borsasındaki artış daha keskin oldu. İşlem hacminin görece az olduğu yurtiçi tahvil piyasasında ise politik gelişmelerin olumsuz etkisiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı yükselişle %9.76'ya gelirken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi yatay seyretti. Öte yandan MB'nin dünkü ek parasal sıkılaştırma uygulaması sonrasında ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Cuma günü %7.01 seviyesinden dün %7.11'e çıktı. MB'nin 2014 yılına ait Para ve Kur Politikası raporunu açıklayacağı bugün, tahvil piyasasında dar bantta yukarı yönlü hareketin devam edeceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Pazartesi günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0893 (2.0810-2.0970) 2.0965
Euro/Dolar 1.3669 (1.3665-1.3716) 1.3695

Dolar/TL Destek: 2.0850-2.0900

Euro/Dolar Destek: 1.3610-1.3650

Yorum / Beklenti:

Euro, Fed'in tahvil alım programında azaltma kararına rağmen Dolar karşısındaki güçlü konumunu korumaya devam etti ve parite geçtiğimiz günü sınırlı yükselişle 1.3695'ten kapattı. Yurtiçinde ise MB'nin dün 250 milyon dolar satmasına rağmen süregelen politik gerginliğin etkisiyle TL gelişmekte olan diğer ülke para birimlerinden olumsuz yönde ayrılmaya devam etti ve Dolar/TL artışla gün sonunda 2.0965 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.4847 ile yeni tarihi zirvesine geldi. MB Başkanı Erdem Başçı'nın bugünkü konuşmasına odaklanacak olan piyasalarda yurtdışı piyasaların öğleden sonra tatil olması nedeniyle yukarı yönlü hareketin görece daha sınırlı olmasını bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 217.260 (Günlük Değişim:%2.94)
VIX: 13.04 (Günlük Değişim:%-5.44)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 11.2 (Günlük Değişim: % -0.6)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.11
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL45.75mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia
MB+PY Repo+Interbank: TL30.67mia Net Likidite Açığı: TL340.45mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -10.5mia

GÜNDEM

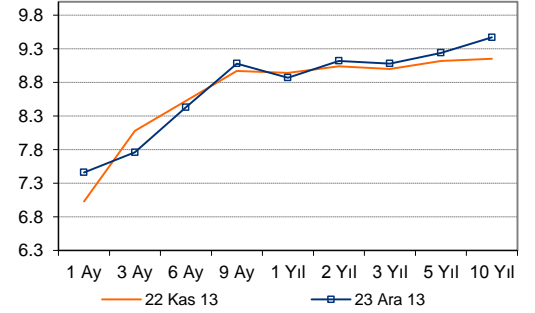
24 Aralık

- Türkiye- 2014 yılı Para ve Kur Politikası
- ABD- Kasım yeni konut satışları (ING:%1.4), Kasım dayanıklı mal siparişleri (ING:%1.4)

25 Aralık

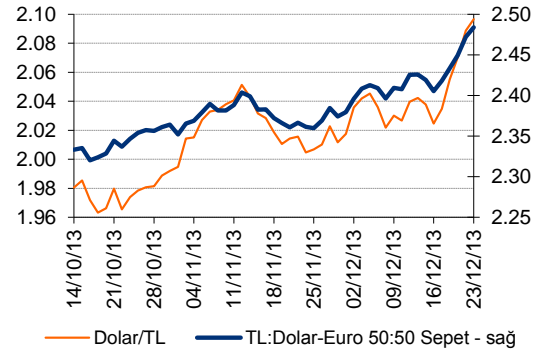
Türkiye – Aralık kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi

Bono Getiri Eğrileri (%)

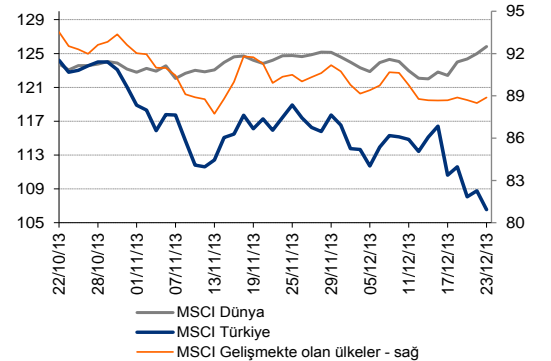


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	20-12-13	23-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
23 Aralık 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	69,573	68,086	-2.14%	-12.94%
DOW JONES	16,221	16,295	0.45%	24.35%
NIKKEI 225	15,870	15,870	0.00%	52.67%
DAX	9,400	9,489	0.94%	24.65%
FTSE 100	6,607	6,679	1.09%	13.24%
BOVESPA	51,186	51,356	0.33%	-15.74%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.89	2.93	1.53%	66.70%
BRENT PETROL	112.75	112.18	-0.51%	0.52%
Dolar/TL	2.0886	2.0965	0.38%	17.67%
Euro/Dolar	1.3671	1.3695	0.18%	3.80%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4720	2.4838	0.48%	20.21%
ALTIN	1,202.64	1,198.61	-0.34%	-28.41%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

ING Bank Ekonomik Araştırmalar Grubu

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüoğlu	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.