

BONO PİYASALARI

Perşembe Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.73

10 yıllık gösterge tahvil: %10.54

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 152.866

Yorum / Beklenti:

Tatil sonrası güçlü performans gösteren ABD borsalarını takip eden Asya borsaları güne yükselişle başlarken, Japonya borsası kar satışlarının etkisiyle bir miktar gerildi. Yurtiçinde ise artan siyasi gerginliğin tahvil piyasasına yansımalarıyla 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 2 günlük düşüşün ardından yönünü tersine çevirdi ve %9.73'e yükseldi. Öte yandan, günü %10.54 seviyesinden kapatan 10 yıllık faizinin tepkisi ise görece daha sert oldu. İçeride ve dışarıda açıklanacak bir verinin olmadığı bugün bir süredir yurtiçi piyasaların seyrini belirleyen politik gelişmelerin etkisini sürdüreceğini ve tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Perşembe günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0929 (2.0830-2.1400) 2.1238

Euro/Dolar 1.3679 (1.3661-1.3701) 1.3691

Dolar/TL Destek: 2.1050-2.1100**Euro/Dolar Destek: 1.3680-1.3710****Yorum / Beklenti:**

Dün Euro Dolar karşısında bir miktar değer kazandı ve parite günü 1.3691'den kapattı. Yurtiçinde ise yasal soruşturmayı yürüten savcının görevden alınmasının ardından yaptığı yazılı açıklama sonrasında politik gerginliğin yeniden öne çıkmasıyla TL gelişmekte olan diğer ülke para birimlerinden belirgin oranda ayrıştı ve hızla yüksen kur günü 2.1238 ile tarihi zirvesinden kapattı. Bu gelişmelerin etkisiyle 50:50 Euro:Dolar sepeti de keskin yükselişle gün sonunda 2.5157 oldu Yurtiçi gelişmelerin yakından takip edilmeye devam edeceği bugün politik gerilimin TL'yi baskılamayı sürdüreceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Perşembe Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 201.880 (Günlük Değişim:%-6.22)

VIX:12.33 (Günlük Değişim:%-1.2)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 12.6 (Günlük Değişim: %17.8)

TL PİYASALARI

Perşembe Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.87

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

Int+Repo O/N İş Hac: TL39.23mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.23mia

MB+PY Repo+Interbank: TL29.41mia Net Likidite Açığı: TL29.18mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -13.0mia

GÜNDEM

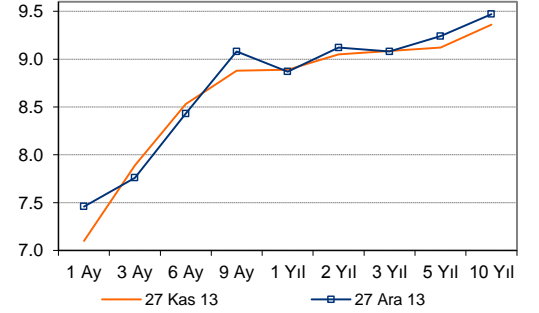
30 Aralık

- ABD –Kasım bekleyen konut satışları (ING:%0.9)

31 Aralık

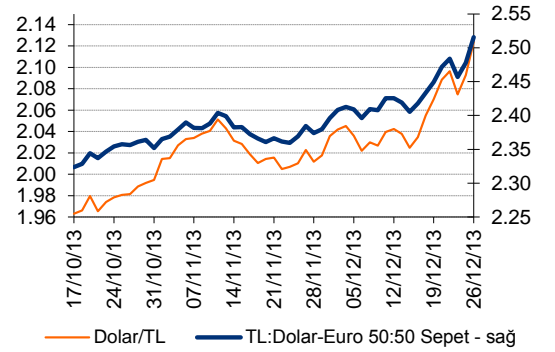
- Türkiye – Kasım dış ticaret dengesi (ING:7.5 milyar dolar, piyasa:7.7 milyar dolar)
- ABD – Aralık tüketici güven endeksi (ING:72)
- ABD – Aralık Chicago PMI (ING:59)

Bono Getiri Eğrileri (%)



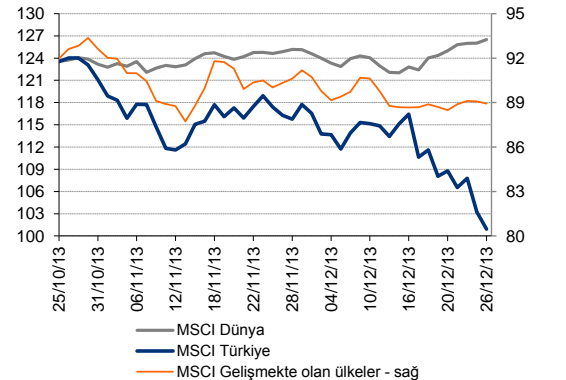
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti

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

26 Aralık 13	25-12-13		26-12-13	
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
BIST -100	66,097	64,555	-2.33%	-17.46%
DOW JONES	16,358	16,480	0.75%	25.76%
NIKKEI 225	16,010	16,174	1.03%	55.60%
DAX	9,489	9,489	0.00%	24.65%
FTSE 100	6,694	6,694	0.00%	13.50%
BOVESPA	51,356	51,221	-0.26%	-15.97%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.98	2.99	0.27%	70.23%
BRENT PETROL	112.19	112.20	0.01%	0.54%
Dolar/TL	2.0929	2.1238	1.48%	19.20%
Euro/Dolar	1.3678	1.3691	0.10%	3.77%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4778	2.5157	1.53%	21.75%
ALTIN	1,204.40	1,210.30	0.49%	-27.71%

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.