

BONO PİYASALARI

Cuma Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %10.17

10 yıllık gösterge tahvil: %10.63

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 149.619

Yorum / Beklenti:

Yılın son işlem gününde Japonya borsası, %0.3 yükselirken, Asya'nın büyük bölümünde hisse senedi piyasaları genelde yatay seyretti. Yurtiçinde ise, likiditenin önemli ölçüde düştüğü tahvil piyasasında 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 17 Aralık'tan bu yana devam eden politik gerilimin yansımasıyla iki basamaklı düzeye gelerek %10.17'den kapandı ve son iki yılda gördüğü en yüksek düzeye ulaştı. 10 yıllık tahvil faizi ise kapanışta %10.63 oldu. Erken genel seçimin bir olasılık olarak piyasaların gündemine girdiği son birkaç gündeki gerilimin henüz tam olarak yatışmadığı dikkate alındığında, tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.1264 (2.1115-2.1770) 2.1487

Euro/Dolar 1.3691 (1.3685-1.3892) 1.3741

Dolar/TL Destek: 2.1200-2.1400**Euro/Dolar Destek: 1.3680-1.3710****Yorum / Beklenti:**

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde gerek yıl sonu alımları, gerekse ECB Başkanı Draghi'nin daha fazla faiz indirimi için acil ihtiyaç görmediğini açıklamasının ardından Euro Dolar karşısında bir miktar değer kazandı ve parite günü 1.3741'den kapattı. Yurtiçinde ise politik endişeler döviz piyasasını belirleyici olurken, TL gelişmekte olan diğer ülke para birimlerinden belirgin şekilde ayrılmaya devam etti. Bu gelişmelerin ardından Dolar/TL ve 50:50 Euro:Dolar sepeti sırasıyla 2.1487 ve 2.5506 ile günlük kapanış rekorlarını yeniledi. Bugünkü döviz satım ihalesindeki en düşük tutar 600 milyon dolara revize edilmesine rağmen, siyasi belirsizliğin kuru baskılamaya devam edeceğini ve yükselişin sürebileceğini tahmin ediyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 247.540 (Günlük Değişim:%22.62)

VIX:12.46 (Günlük Değişim:%1.05)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 14.7 (Günlük Değişim: %16.5)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.00

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

Int+Repo O/N İş Hac: TL44.19mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.23mia

MB+PY Repo+Interbank: TL34.23mia Net Likidite Açığı: TL34.00mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -11.5mia

GÜNDEM

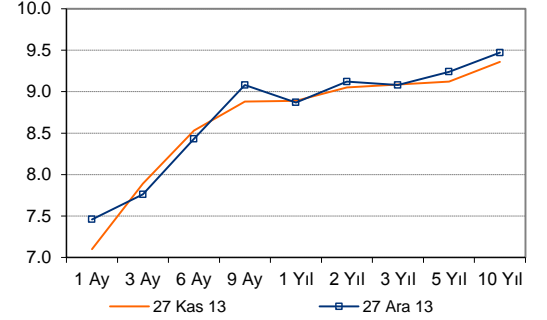
30 Aralık

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

31 Aralık

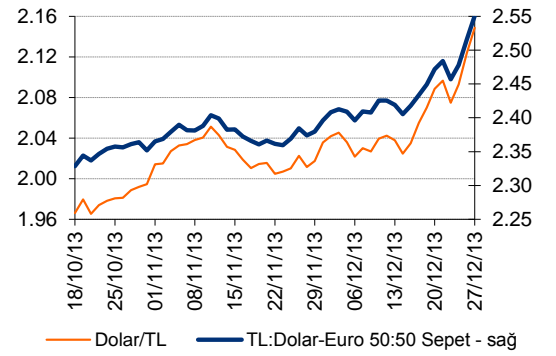
- Türkiye – Kasım dış ticaret dengesi (ING:7.5 milyar dolar, piyasa:7.7 milyar dolar)
- ABD – Aralık tüketici güven endeksi (ING:72)
- ABD – Aralık Chicago PMI (ING:59)

Bono Getiri Eğrileri (%)

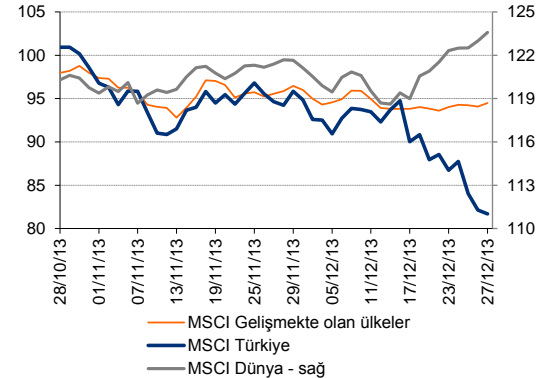


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



27 Aralık 13	26-12-13		27-12-13	
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
BIST -100	64,555	63,885	-1.04%	-18.31%
DOW JONES	16,480	16,478	-0.01%	25.75%
NIKKEI 225	16,174	16,179	0.03%	55.64%
DAX	9,489	9,589	1.06%	25.97%
FTSE 100	6,694	6,751	0.85%	14.46%
BOVESPA	51,221	51,267	0.09%	-15.89%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.99	3.01	0.50%	71.09%
BRENT PETROL	112.20	112.61	0.37%	0.91%
Dolar/TL	2.1238	2.1487	1.17%	20.60%
Euro/Dolar	1.3691	1.3741	0.37%	4.15%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.5157	2.5506	1.39%	23.44%
ALTIN	1,210.30	1,212.81	0.21%	-27.56%

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 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.