

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %10.17
10 yıllık gösterge tahvil: %10.37
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 149.671

Yorum / Beklenti:

Yılın son işlem gününde Asya borsaları genelde yükselirken, 2013'te güçlü bir performans sergileyen Japonya'da ise tatilden dolayı işlem olmadı. Yurtiçinde likiditenin önemli ölçüde düştüğü tahvil piyasasında, 17 Aralık'tan bu yana devam eden politik gerilimin yansımalarıyla iki basamaklı düzeye gelen 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi MB'nin ek sıkılaştırma yaptığı haftanın ilk işlem gününde değişmedi ve %10.17'den kapandı. 10 yıllık tahvil faizi ise kapanışta %10.37'ye geriledi. Yılbaşı tatili ve siyasi gerilimi artıran yeni gelişmelerin olmaması nedeniyle daha sakin seyreden piyasalarda bu eğilimin korunabileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Pazartesi günü hareket bandı:	Bugün Açılış:
Dolar/TL	2.1496 (2.1175-2.1566) 2.1221	2.1229
Euro/Dolar	1.3742 (1.3727-1.3819) 1.3803	1.3802
Dolar/TL Destek:	2.0993-2.1116	Direnç: 2.1333-2.1456
Euro/Dolar Destek:	1.3680-1.3710	Direnç: 1.3805-1.3820

Yorum / Beklenti:

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ECB Başkanı'nın açıklamalarıyla Dolar karşısında değer kazanan Euro dün de bu eğilimi korudu ve parite günü 1.3803'ten kapattı. Yurtiçinde ise 17 Aralık'tan bu yana politik endişeler piyasaların yönünü belirlerken, dün siyasi tansiyonu artıran bir gelişme olmaması ve MB'nin yılın son iki işlem gününde 1.2 milyar dolarlık döviz satışı yapacağını açıklamasının da etkisiyle Dolar/TL ve 50:50 Euro:Dolar sepeti sırasıyla 2.1221 ve 2.5256 ile Cuma günkü kapanış rekorlarının ardından geriledi. Bugünkü döviz satım ihalesindeki en düşük tutar 600 milyon dolar gibi oldukça yüksek bir miktar olmasına rağmen, siyasi açıklamaların piyasaların yönünde belirleyici olacağını tahmin ediyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 240.230 (Günlük Değişim:%-2.95)
VIX:13.56 (Günlük Değişim:%8.83)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 14.5 (Günlük Değişim: % -1.2)

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: TL47.13mia, MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL30.47mia Net Likidite Açığı: TL30.26mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -14.5mia

GÜNDEM

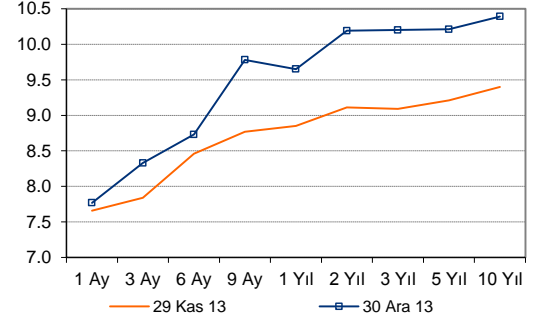
31 Aralık

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

2 Ocak

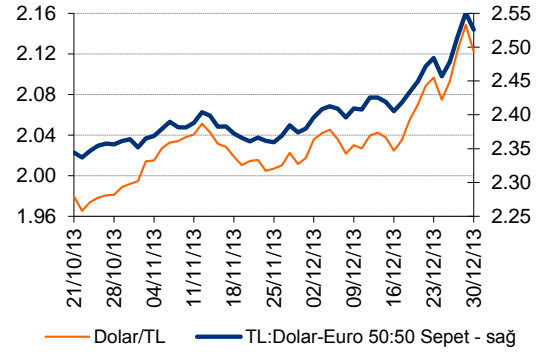
- ABD – Aralık İmalat ISM
- Euro Bölgesi – Aralık İmalat PMI

Bono Getiri Eğrileri (%)

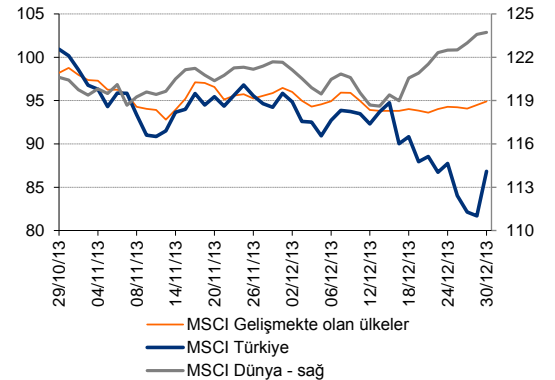


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri (31 Ara 12 = 100)



	27-12-13	30-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
30 Aralık 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	63,885	67,986	6.42%	-13.07%
DOW JONES	16,478	16,504	0.16%	25.95%
NIKKEI 225	16,179	16,291	0.69%	56.72%
DAX	9,589	9,552	-0.39%	25.48%
FTSE 100	6,751	6,731	-0.29%	14.13%
BOVESPA	51,267	51,507	0.47%	-15.50%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	3.01	2.98	-1.00%	69.38%
BRENT PETROL	112.61	111.02	-1.41%	-0.52%
Dolar/TL	2.1487	2.1221	-1.24%	19.11%
Euro/Dolar	1.3741	1.3803	0.45%	4.62%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.5506	2.5256	-0.98%	22.23%
ALTIN	1,212.81	1,196.00	-1.39%	-28.57%

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 özen 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.