

- Fed yetkililerinin 2017 yılında 2 defa değil de 3 defa faiz artırımını beklediklerini açıklaması ve sonraki yıllar için de Fed funds faiz oranına yönelik yukarı yönlü revizyonlar yapması, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. Bugün Euro Bölgesi'nde Kasım ayı TÜFE, A.B.D.'de de Kasım ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri açıklanacak. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.53 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Yurt içinde ise 10 yıllık tahvil faizi dün de yükselişini sürdürdü. Trump'ın henüz başkanlığı kazandığı belli değilken %10.34 seviyesinde olan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, dün gün içinde %11.60'ı geçti. Böylelikle 10 yıllık tahvilin ilk ihraç edildiği Ocak 2010 tarihinden beri en yüksek seviye görülmüş oldu. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.50 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Dün Dolar endeksi 103.56 ile son 14 yılın en yüksek seviyesine çıktı. EUR/USD paritesinde 1.0410 seviyesinin aşağı yönde güçlü kırılması halinde yeniden 1.0364 seviyesine doğru bir hareketin görülme riski bulunuyor. USD/TRY kurunda 3.50 eşiği izleniyor. Bu eşiğin kırılması durumunda 3.4790 desteği öne çıkacak. İlk direnç seviyesi ise 3.52'de (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Kasım ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-7.0	25.5
	16:30	Kasım ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-1.4	2.9
	20:30	Fed'den Lacker'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %)	-	-0.1	-0.1

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Yıllık Yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5109	-0.58
EUR/TRY	3.6577	-1.64
EUR/USD	1.0412	-1.17
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.75	11.07
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.447	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.75
fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,678.59	1.04	8.30
BIST-30	95,221.21	-0.08	7.81
BIST Bankacılık	131,128.10	-0.18	7.62
FTSE 100 EOD	6,999.01	-0.28	11.32
XETRA DAX	11,366.40	-0.35	4.67
Dow Jones	19,852.24	-0.60	13.59
S&P 500	2,262.03	-0.81	10.24
BVSP Bovespa	58,396.16	-1.80	34.28
NIKKEI 225	19,273.79	0.02	1.16
Altın	1,128.34	-1.20	7.91

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed yetkililerinin 2017 yılında 2 defa değil de 3 defa faiz artırımını beklediklerini açıklaması ve sonraki yıllar için de Fed funds faiz oranına yönelik yukarı yönlü revizyonlar yapması, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6410 ile iki yılı aşkın süredir en yüksek seviyesine çıktıktan sonra günü %2.5780 ile tamamladı.

Kasım ayı TÜFE verisinin %0.2 ile zayıf gelmesi, 10 yıllık tahvil faizinin yükseldiği seviyelerden gerilemesinde rol oynadı. Bu sabah ise 10 yıllık tahvil faizi %2.5730 seviyesinde bulunuyor. Fed faizine en duyarlı vade olan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %1.3040 ile 2009 yılının Ağustos ayından beri en yüksek seviyesine çıktıktan sonra bu sabah %1.2690 seviyesinde.

Bugün Euro Bölgesi'nde Kasım ayı TÜFE, A.B.D.'de de Kasım ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri açıklanacak. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.53 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Yurt içinde ise 10 yıllık tahvil faizi dün de yükselişini sürdürdü. Trump'ın başkanlığı belli değilken %10.34 seviyesinde olan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, dün gün içinde %11.60'ı geçti. Böylelikle 10 yıllık tahvilin ilk ihraç edildiği Ocak 2010 tarihinden beri en yüksek seviye görülmüş oldu. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %11.50 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	14/12/2016	15/12/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.10	11.07	-3
10 yıllık gösterge	11.42	11.56	14
10-2 yıl getiri farkı	32	49	

TR Eurobond (\$)	14/12/2016	15/12/2016	değişim (US\$)
2025	109.9	108.3	-1.6
2030	149.8	147.5	-2.3
2041	91.4	89.6	-1.9

	14/12/2016	15/12/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.52	2.58	5
10-2 yıl getiri farkı	128	131	

CDS (5 yıllık USD)	14/12/2016	15/12/2016	değişim (bps)
Türkiye	276	285	9.2
Güney Afrika	213	221	8.3
Rusya	180	182	2.0
Brezilya	292	294	2.3

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0440, USD/TRY kuru 3.5080 ve sepet de 3.5820 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in piyasanın öngördüğünden daha hızlı faiz artırımını işaret eden açıklamaları sonrasında USD değer kazandı. Dün EUR/USD paritesi 1.0364 ile 2003 yılından beri en düşük seviyesine geriledi. Bu seviyeden bir miktar düzeltme hareketinin gelmesiyle parite 1.0440'lı seviyelere gelse de, USD'nin halen güçlü olduğu söylenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0410 seviyesinin aşağı yönde güçlü kırılması halinde yeniden 1.0364 seviyesine doğru hareket görülebilir.

Dün 103.56 ile son 14 yılın en yüksek seviyesine çıkan Dolar endeksi, bu sabah 102.9 seviyesinde bulunuyor.

Döviz kurları	14/12/2016	15/12/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0535	1.0412	-1.2%
USD/JPY	117.03	118.16	1.0%
GBP/USD	1.2563	1.2415	-1.2%
USD/TRY	3.5313	3.5109	-0.6%
USD/ZAR	13.9183	13.9640	0.3%
USD/RUB	62.12	61.70	-0.7%
USD/BRL	3.3690	3.3690	0.0%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-4.1%
JPY	1.8%
GBP	-15.8%
TRY	-17.0%
ZAR	0.8%
RUB	0.1%
BRL	17.5%

Kaynak Reuters

Fed kararı sonrasında 3.4725 seviyesinden 3.54 seviyesinin üzerine çıkan USD/TRY kuru, dün 3.51 seviyesinden kapandıktan sonra bu sabah 3.51'in hemen altında hareket ediyor.

USD/TRY kurunda 3.50 eşiği izleniyor. Bu eşiğin kırılması durumunda 3.4790 desteği öne çıkacak. İlk direnç seviyesi ise 3.52'de.

USDTRY için Destek: 3.4920-3.4790-3.4615 Direnç: 3.5200-3.5315-3.5400

EURUSD için Destek: 1.0410-1.0364-1.0340 Direnç: 1.0460-1.0530-1.0600

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1'e yakın yükseliş yaşanan BIST-100 endeksinde, 77,100, 76,500 ve 75,700 puan destek; 78,000, 78,600 ve 78,900 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak dün US\$ 1,122 seviyesine kadar gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,133 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,126 ve US\$ 1,122 destek; US\$ 1,140 ve US\$ 1,151 ise direnç seviyeleri.

	14/12/2016	15/12/2016	değişim
BIST-100	76,880.85	77,678.59	1.04%
BIST-30	94,259.74	95,221.21	1.02%
XBANK	129,057.54	131,128.10	1.60%
XUSIN	81,925.16	82,510.27	0.71%
MSCI TR	1,081,763	1,092,334	0.98%
MSCI EM	112.31	113.53	1.09%
VIX	13.2	12.8	-3.03%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Aralık Cuma					
A.B.D.	16:30	Kasım ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-7.0	25.5
	16:30	Kasım ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-1.4	2.9
	20:30	Fed'den Lacker'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı TÜFE (aylık %)	-	-0.1	-0.1

YY: Yıllık oran ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

“ING Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye’de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D’ye gönderilmemelidir.”