

- Bugünkü Para Politikası Kurulu toplantısında TCMB'nin faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, bankanın petrol fiyatlarındaki düşüşe ve yılın ilk aylarında yıllık enflasyonda beklenen gerilemeye ilişkin yapacağı yorumlar izlenecek. Açıklama öncesinde yurt içi tahvil piyasasında dar bant aralığında, düşük işlem hacimli bir seyir görmeyi bekliyoruz. Dün A.B.D.'de açıklanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisinin %3.9'dan %5.0'e revize edilmesi sonrasında A.B.D. tahvillerine satış geldi. Verinin ardından gerçekleştirilen dünkü 5 yıllık ihalede oluşan faiz de beklentinin üzerinde geldi. İhale sonrasında ikincil piyasadaki faiz yükselişinin devam ettiği görüldü. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.20-2.30 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden oluşan bir sepet karşısında değerini ölçen Dolar Endeksi'nin dün 90.16 ile 2006 yılının Nisan ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyeye ulaştığını gördük. Önemli bir veri gündeminin yokluğunda bugün küresel döviz piyasalarında likiditenin yaklaşan Noel tatili nedeniyle düşük kalması ve piyasalarda görece sakin bir seyir izlenmesi beklenebilir. Yurt içinde bugün piyasaların dikkati, faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmeyen TCMB Para Politikası Kurulu'ndan (PPK) çıkacak mesajlara çevrilecek. Bugünkü PPK toplantısı sonrasında yayımlanacak metinde, enflasyona ilişkin ifadeler takip edilecek. USD/TRY kurunda 2.3140 ilk destek, 2.3255 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir (**döviz, sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları			
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları	285	-	289
Türkiye	14:00	TCMB 1 haftalık repo ihale faizi (%)	8.25	8.25	8.25
	14:00	TCMB O/N Borçlanma Oranı (%)	7.5	7.5	7.5
	14:00	TCMB O/N Borç Verme Oranı (%)	11.25	11.25	11.25

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.3209	0.32
EUR/TRY	2.8236	-0.19
EUR/USD	1.2171	-0.47
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	7.96	8.12
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.702	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
Marjinal fonlama maliyeti (%)		11.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	84,487.99	-0.77	25.48
BIST-30	104,472.97	-0.94	27.62
BIST Bankacılık	156,145.61	-1.10	28.77
FTSE 100 EOD	6,598.18	0.33	-1.84
XETRA DAX	9,922.11	0.57	4.47
Dow Jones Ind. Ave.	18,024.17	0.36	9.48
S&P 500	2,082.17	0.17	13.32
Altın	1,175.36	0.06	-4.11
Brent petrol	61.69	2.63	-42.43

* Yılbaşından bu yana

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

- Düşük işlem hacmiyle dün 16 Kasım 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 19 baz puan gerileyerek %8.12 seviyesinden günü tamamladı. 24 Temmuz 2024 vadeli tahvil ise yatay seyrini sürdürerek %8.02 bileşik faiz seviyesinden kapandı.

Görüş:

Bugünkü Para Politikası Kurulu toplantısında TCMB'nin faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, bankanın petrol fiyatlarındaki düşüşe ve yılın ilk aylarında yıllık enflasyonda beklenen gerilemeye ilişkin yapacağı yorumlar izlenecek. Açıklama öncesinde yurt içi tahvil piyasasında dar bant aralığında, düşük işlem hacimli bir seyir görmeyi bekliyoruz. Dün A.B.D.'de açıklanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisinin %3.9'dan %5.0'e revize edilmesi sonrasında A.B.D. tahvillerine satış geldi. Verinin ardından gerçekleştirilen dünkü 5 yıllık ihalede oluşan faiz de beklentinin üzerinde geldi. İhale sonrasında ikincil piyasadaki faiz yükselişinin devam ettiği görüldü. Noel tatili öncesinde A.B.D. Hazinesi bugün 7 yıllık tahvil ihalesi ile US\$ 29 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Piyasada likidite çok düşmüş olsa da, ihaleye talebin zayıf olmasını beklemiyoruz. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin ise %2.20-2.30 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 175.7/176.2
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 177.3 baz puan seviyesini korudu. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 177.7 seviyesinden US\$ 175.9 seviyesine geriledi.

* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülasyon amaçlarıyla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

Döviz Piyasası

- A.B.D.'de dün yayımlanan revize 3. çeyrek GSYH büyüme verisi %5 ile ortalama beklentinin çok üzerinde geldi. Özel sektör tüketim ve yatırım harcamalarının yukarı yönlü güncellenmesi verinin sürpriz şekilde güçlü artış göstermesinde etkiliydi. A.B.D.'de oldukça olumlu olan geriye dönük büyüme verisinin aksine, Kasım ayı dayanıklı tüketim malı siparişlerinde %2.5'lik artış beklentisine karşılık %0.7 gerileme kaydedildi.
- A.B.D. büyüme verisi öncesinde 1.22 seviyesinin hemen üzerinde bulunan EUR/USD paritesi, güçlü verinin etkisiyle bu seviyenin altına geriledi. Dün öğleden sonra 1.2165'e kadar gerileyen parite, 2012 yılının Ağustos ayından bu yana gördüğü en düşük seviyeyi kaydetti.
- USD/TRY kurunda dün öğleden sonra EUR/USD paritesinde gözlenen düşüşe paralel yükseliş eğilimi gözlenirken, 2.3250 seviyesini test eden kur günü 2.3198 seviyesinden tamamladı.
- İngiltere'de dün yayımlanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisi %3'ten %2.7'ye revize edilirken, önceki beş çeyreğe ait büyüme rakamları da aşağı yönlü güncellendi. Dün yayımlanan veriler ülkede cari işlemler açığının da üçüncü çeyrekte beklentinin üzerinde gerçekleştiğini gösterirken, Sterlin baskı altında kaldı. GBP/USD paritesi dün 2013 yılının Ağustos ayından bu yana ilk defa 1.55 seviyesinin altında işlem gördü.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2185, USD/TRY kuru 2.3188, sepet ise 2.5700 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesinin 2012 yılının Ağustos, GBP/USD paritesinin de 2013 yılının Ağustos ayından bu yana gördüğü en düşük seviyeye gerilemesi ve USD/JPY paritesinin 120 seviyesinin üzerinde seyretmesiyle USD'nin gelişmiş para birimleri karşısında son yıllarda gördüğü en güçlü konumda olduğu söylenebilir. Nitekim USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden oluşan bir sepet karşısında değerini ölçen Dolar Endeksi'nin dün 90.16 ile 2006 yılının Nisan ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyeye ulaştığını gördük. Önemli bir veri gündeminin yokluğunda bugün küresel döviz piyasalarında likiditenin yaklaşan Noel tatili nedeniyle düşük kalması ve piyasalarda görece sakin bir seyir izlenmesi beklenebilir. Yurt içinde bugün piyasaların dikkati, faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmeyen TCMB Para Politikası Kurulu'ndan (PPK) çıkacak mesajlara çevrilecek. Bugünkü PPK toplantısı sonrasında yayımlanacak metinde, enflasyona ilişkin ifadeler takip edilecek. USD/TRY kurunda 2.3140 ilk destek, 2.3255 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 2.3140-2.3090-2.2980 Direnç: 2.3255-2.3350-2.3450

EURUSD için Destek: 1.2165-1.2135-1.2045 Direnç: 1.2220-1.2250-1.2270

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Son dört işlem gününde %7.5 artış kaydeden BIST-100 endeksine dahil hisse senetlerinde dün öğleden sonra USD/TRY kurunda kaydedilen yükselişin de etkisiyle kar realizasyonu gözlemlendi. BIST-100 endeksi günü %0.77'lik düşüşle 84,487.99 puan seviyesinden tamamladı.
- Küresel hisse senedi piyasalarında dün olumlu bir hava hâkimdi. A.B.D.'de S&P 500 ve Dow Jones endeksleri güçlü GSYH büyüme verisinin desteğiyle günü rekor kapanış seviyelerinden tamamladı. Dow Jones endeksinin dün ilk defa 18,000 puan eşiğinin üzerine yükseldiği gözlemlendi.
- Dün US\$ 1,172-US\$ 1,185 aralığında hareket eden altının ons fiyatı günü US\$ 1,176.6 seviyesinden tamamladı.

Görüş:

Bugün oldukça yatay bir seyir izlemesini beklediğimiz BIST-100 endeksinde, 84,000, 83,220 ve 82,500 destek; 85,400, 86,350, 87,000 ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de beklentinin oldukça üzerinde gelen büyüme verisinin etkisiyle hisse senedi endekslerinde gözlenen güçlü performans ve A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş, altının ons fiyatının dün baskı altında kalmaya devam etmesine neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,170, US\$ 1,164 ve US\$ 1,150 destek; US\$ 1,184, US\$ 1,199 ve US\$ 1,214 direnç seviyeleri.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

23/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_EREGL0215S1	4.42	4.38	4.42	4.38	4.39	4.39	4.42	-0.68	3	5	2,194.00	130	3
F_EREGL1214S1	4.37	4.37	4.40	4.40	4.37	4.37	4.42	-1.13	3	386	168,694.00	237	-386
F_GARAND215S0	9.34	9.34	9.45	9.45	9.38	9.38	9.43	-0.53	3	3	2,813.00	143	0
F_GARAN1214S0	9.36	9.27	9.36	9.30	9.30	9.30	9.45	-1.59	5	42	39,072.00	511	0
F_ISCTR0215S0	6.46	6.38	6.46	6.38	6.46	6.46	5.97	8.21	2	5,005	3,233,190.00	5,007	4,984
F_SAHOL0215S0	10.30	10.30	10.30	10.30	10.30	10.30	10.31	-0.10	2	19	19,570.00	2,518	0
F_THYAO0215S1	9.64	9.55	9.65	9.55	9.62	9.62	9.56	0.63	11	70	67,358.00	933	70
F_THYAO1214S1	9.52	9.47	9.52	9.47	9.47	9.47	9.49	-0.21	2	12	11,369.00	346	11
F_TUPRS0215S0	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	0.00	1	1	5,500.00	64	1
F_TUPRS1214S0	54.90	54.62	54.90	54.62	54.76	54.76	55.33	-1.03	2	20	109,520.00	88	0
F_VAKBN0215S0	5.04	4.96	5.04	4.96	5.04	5.04	4.93	2.23	3	2,005	1,010,480.00	22,505	2,005

KIYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM0215S0	90.11	89.25	90.11	89.93	89.66	89.91	90.49	-0.64	181	6,267	561,873.72	9,240	2,664
F_XAUTRYM0415S0	91.15	90.73	91.15	90.73	91.01	90.96	92.13	-1.27	12	174	15,835.22	3,960	174
F_XAUTRYM1214S0	88.50	88.04	88.70	88.54	88.23	88.10	89.18	-1.21	26	1,105	97,492.76	14,999	543
F_XAUSD0215S0	1,190.00	1,181.05	1,190.00	1,181.80	1,184.94	1,182.55	1,195.45	-1.08	84	374	1,026,822.57	864	4
F_XAUSD0415S0	1,184.00	1,183.00	1,193.75	1,184.00	1,187.36	1,183.50	1,199.60	-1.34	33	184	506,203.56	215	-42
F_XAUSD1214S0	1,185.00	1,178.50	1,185.45	1,181.50	1,180.97	1,181.65	1,193.95	-1.03	194	1,425	3,899,241.42	3,458	-113

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_BURUSD0315S0	1.2236	1.2180	1.2301	1.2214	1.2222	1.2195	1.2263	-0.55	35	491	1,390,442.13	889	12
F_BURUSD1214S0	1.2238	1.2173	1.2243	1.2181	1.2209	1.2181	1.2268	-0.71	55	1,171	3,312,532.18	3,655	252
F_TRYEUR0215S0	2.8850	2.8740	2.8900	2.8744	2.8783	2.8757	2.8874	-0.41	88	540	1,554,290.40	3,049	-36
F_TRYEUR0415S0	2.9200	2.9095	2.9200	2.9095	2.9140	2.9140	2.9198	-0.20	5	5	14,570.00	355	-5
F_TRYEUR1214S0	2.8410	2.8341	2.8460	2.8341	2.8387	2.8387	2.8447	-0.21	9	33	93,678.00	12,495	3
F_TRYUSD0215S0	2.3528	2.3520	2.3616	2.3580	2.3560	2.3566	2.3521	0.28	623	20,081	47,311,167.20	53,266	11,005
F_TRYUSD0415S0	2.3800	2.3800	2.4000	2.3890	2.3918	2.3905	2.3828	0.32	106	302	722,325.60	1,936	138
F_TRYUSD1214S0	2.3220	2.3201	2.3321	2.3273	2.3271	2.3267	2.3220	0.20	1,757	28,487	66,293,245.80	118,940	-1,243

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XU030215S0	106.800	105.500	106.950	106.000	106.226	106.000	106.725	-0.68	2,481	22,037	233,989,220.00	23,508	10,816
F_XU0300415S0	106.000	105.200	106.200	105.200	105.779	105.550	106.075	-0.49	42	60	634,675.00	859	17
F_XU0301214S0	105.750	104.425	105.900	104.900	105.209	104.900	105.725	-0.78	25,364	164,663	1,732,253,495.00	202,582	-12,090

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSİYON PRİM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_XU030E0215C108.000S0	3.60	3.40	3.60	3.40	3.50	3.50	2.94	19.05	2	100	1,080,000.00	35,000.00	234	-50
O_XU030E0215C112.000S0	1.90	1.80	1.90	1.80	1.87	1.87	1.62	15.43	2	150	1,680,000.00	28,000.00	548	150

Kapanış: VİOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları			
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları	285	-	289
Türkiye	14:00	TCMB 1 haftalık repo ihale faizi (%)	8.25	8.25	8.25
	14:00	TCMB O/N Borçlanma Oranı (%)	7.5	7.5	7.5
	14:00	TCMB O/N Borç Verme Oranı (%)	11.25	11.25	11.25
25 Aralık Perşembe					
Global	-	Birçok ülkede ulusal tatil.			
26 Aralık Cuma					
Türkiye	14:30	Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	74.5
	14:30	Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi	-	-	102.7

YY: Yılda yıla 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

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.

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, dağıtım 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.”