

- TCMB'nin dün ekonomistlerle yaptığı toplantıya ilişkin basına yansıyan haberlere göre, Banka'nın Ocak ayı PPK toplantısından önce politika sadeleştirilmesi çerçevesinde bazı ek düzenlemelere gitmesi gündeme gelebilir. Toplantıya katılan kaynaklara dayandırılan haberlere göre, önümüzdeki günlerde Rezerv Opsiyon Mekanizmasının (ROM) otomatik dengeleyici özelliğini güçlendirecek adımlar atılması ve/veya teminat koşullarında değişikliğe gidilmesi olası. A.B.D.'de tahvil faizlerinde önceki gün başlayan yükseliş eğilimi dün korunurken, petrol fiyatlarının dün toparlanmasından destek bulan orta/uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş daha belirgin oldu. 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2782 seviyesine yükselirken, 30 yıllık tahvil faizi de %3.0 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Bugün A.B.D.'de açıklanacak tek ekonomik veri haftalık işsizlik maaşı başvuruları. **(tahvil, sayfa 2)**
- Yarınki Noel tatili öncesinde piyasalarda likiditenin düşük olmasının ve yatırımcıların yeni pozisyon almaya istekli olmamasının da etkisiyle, petrol fiyatlarındaki yükselişin döviz piyasasına yansımaları sınırlı kalıyor. Döviz piyasasına yansımaları şimdilik sınırlı kalsa da, petrol fiyatlarındaki gelişmeler, önemli bir veri gündeminin yokluğunda küresel risk iştahının seyrinde belirleyici olacak. USD/TRY kurunda bu sabah erken saatlerde de test edilen 2.9170 ilk destek konumunda. Kurda bu seviyenin kırılması durumunda ise gözler 2.9065'e çevrilecektir. USD/TRY kurunda ilk direnç 100 günlük ortalamanın bulunduğu 2.9257'de. Dün beklentimize paralel şekilde 1.0930'lu seviyelerden kalıcı olarak uzaklaşmayan EUR/USD paritesinde bugün de benzer bir tablo görülebileceği düşüncesindeyiz. Ancak petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareket devam ettiği takdirde paritede 1.09 seviyesinin yeniden test edildiği görülebilir **(döviz, sayfa 3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	-

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9159	-0.44
EUR/TRY	3.1856	-0.78
EUR/USD	1.0909	-0.41
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.79	11.08
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.332	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	74,044.89	1.29	-13.62
BIST-30	90,567.05	1.29	-14.68
BIST Bankacılık	124,113.50	1.13	-21.91
FTSE 100 EOD	6,240.98	2.60	-4.95
XETRA DAX	10,727.64	2.28	9.40
Dow Jones Ind. Ave.	17,602.61	1.06	-1.24
Nasdaq Bileşik	5,045.93	0.90	6.54
S&P 500	2,064.29	1.24	0.26
Altın	1,070.10	-0.17	-9.44
Brent petrol	37.36	3.46	-34.83

* Yılbaşı bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

TCMB Salı günkü Para Politikası Kurulu toplantısında, "küresel para politikalarındaki normalleşmenin başlaması ile birlikte oynaklıklarda gözlenen düşüşün kalıcı olması halinde önümüzdeki toplantıdan itibaren para politikasındaki sadeleşme adımlarına başlanabileceğini" belirterek Ocak ayında faiz oranlarında değişikliğe gidilebileceğinin sinyalini vermişti. TCMB'nin dün ekonomistlerle yaptığı toplantıya ilişkin basına yansıyan haberlere göre, Banka'nın Ocak ayı toplantısından önce bazı ek düzenlemelere gitmesi de gündeme gelebilir. Toplantıya katılan kaynaklara dayandırılan haberlere göre, önümüzdeki günlerde Rezerv Opsiyon Mekanizmasının (ROM) otomatik dengeleyici özelliğini güçlendirecek adımların atılması ve/veya teminat koşullarında değişikliğe gidilmesi olası.

Dün gün içinde geçici olarak %11 seviyesinin altında gerileyen 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi, aynı gün valörlü işlemleri %11.08 seviyesinden yatay tamamladı. 2 yıllık gösterge tahvilde dün ertesi gün valörlü işlem geçmedi. 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi de %10.8 seviyesinden yatay kapandı.

A.B.D.'de tahvil faizlerinde önceki gün başlayan yükseliş eğilimi dün korundu. Geçen haftaki Fed kararı sonrasında %1 seviyesinin üzerine yükselen, ancak bu seviyenin üzerinde tutunamayan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah yeniden bu seviyeye yaklaştı. A.B.D.'de petrol fiyatlarının dün toparlanmasından destek bulan orta/uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş daha belirgin oldu. 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2782 seviyesine yükselirken, 30 yıllık tahvil faizi de %3.0 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Bugün A.B.D.'de açıklanacak tek ekonomik veri haftalık işsizlik maaşı başvuruları. Yarınki Noel tatili öncesinde A.B.D. tahvil piyasasında işlem hacminin düşük kalması beklenebilir.

	22/12/2015	23/12/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.08	11.08	0	→
10 yıllık gösterge	10.82	10.80	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	-26	-28		
TR Eurobond (\$)	22/12/2015	23/12/2015	değişim (US\$)	
2025	116.8	116.7	-0.1	→
2030	164.0	163.9	-0.1	→
2041	102.2	101.9	-0.3	→
A.B.D. 10 yıllık (%)	22/12/2015	23/12/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.24	2.26	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	126	128		
CDS (5 yıllık USD)	22/12/2015	23/12/2015	değişim (bps)	
Türkiye	269	270	0.5	→
Güney Afrika	333	331	-1.8	→
Rusya	312	309	-2.8	↓
Brezilya	514	490	-24.2	↓

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0930, USD/TRY kuru 2.9200, sepet ise 3.0565 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün yayımlanan verilere göre, Kasım ayında dayanıklı tüketim malları siparişlerinde %0.6 düşüş kaydedileceği beklentisine karşılık satışlarda değişim kaydedilmedi. Manşet rakam nispeten olumlu görünse de, savunma sanayii ve hava aracı harici sermaye malı siparişlerinde kaydedilen düşüşün ortalama beklentinin üzerinde olması görece olumlu veriye verilen tepkiyi sınırlayan bir etkendi. Dün açıklanan rakamlar A.B.D.'de kişisel gelirlerin Kasım'da %0.3 ile beklentinin üzerinde arttığını gösterirken, kişisel harcamalardaki artış %0.3 ile beklentiye paraleldi. Günün diğer verilerinden Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ise 92.6 değerini alarak A.B.D.'de tüketici güveninin Temmuz ayından bu yana gözlenen en yüksek seviyede seyrettiğine işaret etti.

Dün gerek gelişmiş, gerekse gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde USD karşısında nispeten dar sayılabilecek bir bantta hareket ettiği gözlemlendi. TRY, önceki günkü TCMB PPK toplantısı sonrasında verdiği kayıpları geri alırken, dün gün içinde 2.92 seviyesinden destek bulan USD/TRY kurunda yurt içi döviz piyasasının kapanışının ardından bu seviyenin altı test edildi. EUR/USD paritesi dün yükselen A.B.D. tahvil faizlerinin yarattığı baskı ile 1.0870'li seviyelere gerilese de, paritedeki bu düşüş kalıcı olmadı ve EUR/USD paritesi günü 1.09'un hafif üzerinde noktaladı.

Petrol fiyatlarının dün destek bularak son yıllarda gördüğü dip seviyelerden uzaklaşmış olmasının gelişmekte olan ülke para birimleri dâhil riskli varlıklar açısından potansiyel olarak olumlu olduğu söylenebilir. Ancak yarınki Noel tatili öncesinde piyasalarda likiditenin düşük olmasının ve yatırımcıların yeni pozisyon almaya istekli olmamasının da etkisiyle, petrol fiyatlarındaki hareketin döviz piyasasına yansımaları sınırlı kalıyor. Döviz piyasasına yansımaları şimdilik sınırlı kalsa da, petrol fiyatlarındaki gelişmeler, önemli bir veri gündeminin yokluğunda küresel risk iştahının seyrinde belirleyici olacak.

USD/TRY kurunda bu sabah erken saatlerde de test edilen 2.9170 ilk destek konumunda. Kurda bu seviyenin kırılması durumunda ise gözler 2.9065'e çevrilecektir. USD/TRY kurunda ilk direnç 100 günlük ortalamanın bulunduğu 2.9257'de. Dün beklentimize paralel şekilde 1.0930'lu seviyelerden kalıcı olarak uzaklaşamayan EUR/USD paritesinde bugün de benzer bir tablo görülebileceği düşüncesindeyiz. Ancak petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareket devam ettiği takdirde paritede 1.09 seviyesinin yeniden test edildiği görülebilir.

USDTRY için Destek: 2.9170-2.9065-2.8975 Direnç: 2.9260-2.9400-2.9500

EURUSD için Destek: 1.0900-1.0870-1.0850 Direnç: 1.0940-1.0980-1.1000

Döviz kurları	22/12/2015	23/12/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0954	1.0909	-0.4%
USD/JPY	121.05	120.91	-0.1%
GBP/USD	1.4824	1.4868	0.3%
USD/TRY	2.9287	2.9159	-0.4%
USD/ZAR	15.1565	15.2080	0.3%
USD/RUB	71.19	69.84	-1.9%
USD/BRL	3.9884	3.9404	-1.2%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.9%
JPY	-0.9%
GBP	-4.3%
TRY	-20.1%
ZAR	-24.1%
RUB	-16.9%
BRL	-32.6%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün küresel hisse senedi piyasalarında etkili olan olumlu havanın da desteğiyle yükselen BIST-100 endeksi gün içinde %1.9'un üzerinde artıya geçerek 74,500 puan seviyesini test etti. Kazanımlarının bir kısmını geri vererek günü 74,044.89 puan seviyesinden kapayan BIST-100 endeksi kapanışta %1.29 artıdaydı. BIST-100 endeksinde 73,400, 73,000 ve 72,450 puan destek; 74,500, 75,000 ve 76,000 puan direnç seviyeleri.

Salı günü US\$ 36 seviyesinin altına gerileyerek 2004 yılından bu yana gördüğü en düşük seviyeye gerileyen Brent petrolün varil fiyatı dün destek bularak US\$ 37.88'e kadar yükseldi.

	22/12/2015	23/12/2015	değişim
BIST-100	73,102.10	74,044.89	1.29%
BIST-30	89,411.76	90,567.05	1.29%
XBANK	122,721.87	124,113.50	1.13%
XUSIN	74,428.24	75,340.91	1.23%
MSCI TR	1,038,894	1,051,410	1.20%
MSCI EM	111	113	2.21%
VIX	16.6	15.6	-6.20%

Kaynak: Reuters

Dün US\$ 1,068-US\$ 1,075 aralığında hareket eden altının ons fiyatı günü 1,070.5 seviyesinden, hafif düşüşle tamamladı. Bu sabah US\$ 1,074 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,072, US\$ 1,064 ve US\$ 1,060 destek; US\$ 1,080, US\$ 1,086, US\$ 1,090 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Aralık Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	-
25 Aralık Cuma					
Küresel	-	Birçok ülkede piyasalar Noel nedeniyle kapalı olacak.			
YY: Yılda yıla	ÇÇ: Çeyrekte 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 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.”