

- Bugün A.B.D.'de ve Avrupa'da birçok ülke Noel nedeniyle tatil. Bu hafta A.B.D. Hazinesi toplam US\$ 88 milyarlık ihraç yapmayı planlıyor. Salı günü düzenlenecek 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık, Çarşamba günkü 5 yıllık ihaleyle US\$ 34 milyarlık ve Perşembe günü de US\$ 7 yıl vadeli ihale ile US\$ 28 milyarlık borçlanma yapılması öngörülüyor. Ancak bu hafta birçok işlemci tatilde olacağı için A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerine ilginin boyutu merak ediliyor. Birçok ülke piyasası tatil iken ve yurt içinde de kritik veri gündemi bulunmazken, yurt içi tahvil piyasasının bugün de sakin olacağını düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün EUR/USD paritesininin 1.04-1.05 aralığındaki hareketini sürmesini bekliyoruz ve USD/TRY kurunun da 3.50 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz (**döviz, sayfa 2**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:30	Aralık ayı Reel kesim Güven Endeksi	-	-	107.6
	14:30	Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı	-	-	103.7
Küresel	-	Noel nedeniyle birçok ülke piyasası kapalı			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5159	0.16
EUR/TRY	3.6742	0.29
EUR/USD	1.0454	0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.23	10.58
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.303	
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	76,972.15	-0.56	7.31
BIST-30	94,209.98	-0.56	7.76
BIST Bankacılık	128,474.36	-1.03	7.14
FTSE 100 EOD	7,068.17	0.06	13.23
XETRA DAX	11,449.93	-0.05	6.58
Dow Jones	19,933.81	0.07	14.40
S&P 500	2,263.79	0.13	10.76
BVSP Bovespa	57,937.11	1.19	33.65
NIKKEI 225	19,427.67	-0.09	2.07
Altın	1,133.11	0.40	6.87

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de 3 günlük Noel tatili öncesinde düşük işlem hacimli dar bant aralığında hareketler görüldü. Yeni konut satışları verisinin ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin beklentiden iyi gelmesine karşın piyasanın tepki vermediği görüldü. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.5390 seviyesinden kapandı.

Bugün A.B.D.'de ve Avrupa'da birçok ülke Noel nedeniyle tatil.

Bu hafta A.B.D. Hazinesi toplam US\$ 88 milyarlık ihraç yapmayı planlıyor. Salı günü düzenlenecek 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık, Çarşamba günü 5 yıllık ihaleyle US\$ 34 milyarlık ve Perşembe günü de US\$ 7 yıl vadeli ihale ile US\$ 28 milyarlık borçlanma yapılması öngörülmüyor.

Ancak bu hafta birçok işlemci tatilde olacağı için A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerine ilginin boyutu merak ediliyor.

Birçok yurt dışı piyasası tatil iken ve yurt içinde de önemli veri gündemi bulunmazken, yurt içi tahvil piyasasının bugün de sakin olacağını düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürmesini bekliyoruz.

	22/12/2016	23/12/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	10.60	10.58	-2
10 yıllık gösterge	11.15	11.13	-2
10-2 yıl getiri farkı	55	55	

TR Eurobond (\$)	22/12/2016	23/12/2016	değişim (US\$)
2025	109.1	109.2	0.1
2030	149.0	149.1	0.0
2041	91.7	91.9	0.1

	22/12/2016	23/12/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.55	2.54	-1
10-2 yıl getiri farkı	136	133	

CDS (5 yıllık USD)	22/12/2016	23/12/2016	değişim (bps)
Türkiye	271	271	-0.2
Güney Afrika	215	215	-0.2
Rusya	177	176	-0.6
Brezilya	281	280	-0.3

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0460, USD/TRY kuru 3.5090 ve sepet de 3.5870 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de CFTC'nin yayımladığı verilere göre, spekülörlerin USD'deki net uzun pozisyonları 20 Aralık ile biten haftada US\$ 28 milyardan US\$ 22.45 milyara geriledi.

Noel tatili nedeniyle bugün döviz piyasasında işlem hacmi düşük olacaktır.

Küresel piyasalarda öne çıkan bir verinin olmadığı bugün, yurt içinde siyasi ve jeopolitik haber akışı takip edilecek.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.04-1.05 aralığındaki hareketini sürmesini bekliyoruz ve USD/TRY kurunun da 3.50 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5000-3.4965-3.4860 Direnç: 3.5210-3.5360-3.5410

EURUSD için Destek: 1.0420-1.0385-1.0355 Direnç: 1.0475-1.0500-1.0530

Döviz kurları	22/12/2016	23/12/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0435	1.0454	0.2%
USD/JPY	117.51	117.31	-0.2%
GBP/USD	1.2282	1.2290	0.1%
USD/TRY	3.5103	3.5159	0.2%
USD/ZAR	14.0310	14.0024	-0.2%
USD/RUB	60.93	60.99	0.1%
USD/BRL	3.2865	3.2705	-0.5%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)

EUR	-3.7%
JPY	2.5%
GBP	-16.6%
TRY	-17.2%
ZAR	0.5%
RUB	9.5%
BRL	1.1%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.56 gerileyen BIST-100 endeksinde, 76,700, 76,270 ve 75,940 puan destek; 77,230, 77,600 ve 78,200 puan ise direnç seviyeleri.

Genel olarak USD'nin gücünü koruyor olması, altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Cuma günü altının ons fiyatı US\$ 1,133 seviyesinden kapandı.

	22/12/2016	23/12/2016	değişim
BIST-100	77,404.74	76,972.15	-0.56%
BIST-30	94,741.73	94,209.98	-0.56%
XBANK	129,816.97	128,474.36	-1.03%
XUSIN	82,745.61	82,278.33	-0.56%
MSCI TR	1,085,336	1,079,115	-0.57%
MSCI EM	114.22	114.48	0.23%
VIX	11.4	11.4	0.09%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Aralık Pazartesi					
Türkiye	14:30	Aralık ayı Reel kesim Güven Endeksi	-	-	107.6
	14:30	Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı	-	-	103.7
Küresel	-	Noel nedeniyle birçok ülke piyasası kapalı			
27 Aralık Salı					
A.B.D.	18:00	Aralık ayı tüketici güveni	-	108.5	107.1
	18:00	Aralık ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	5	4
Küresel	-	Noel nedeniyle birçok ülke piyasası kapalı			
28 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.5	0.1
	18:30	Aralık ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	10.2	10.2
29 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	265	275
30 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Kasım ayı dış ticaret verisi (US\$ milyar)	-4.1	-4.1	-4.16
A.B.D.	17:45	Aralık ayı Chicago PMI	-	56.5	57.6

YY: Yıldan 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

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.”