

- Yeni yıl haftasında tahvil piyasalarındaki düşük işlem hacminin korunması beklenebilir. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.22-%2.27 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- 2014 yılının son haftasında küresel döviz piyasalarında son günlerde gözlenen sakin seyrin korunması beklenebilir. Bugün Yunanistan'da yapılacak Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin üçüncü turunda hükümetin desteklediği aday olan Dimas 180 oy aldığı takdirde Cumhurbaşkanı seçilecek. Dimas'ın seçilmesi için gerekli oy sayısına ulaşamaması halinde Yunanistan'da önümüzdeki günlerde erken seçime gidileceği ve Avrupa Birliği/IMF programlarına karşı olan Syriza Partisi'nin seçimlerden galip çıkabileceği yönündeki endişeler EUR'yu baskı altında bırakabilir. Dimas'ın seçilmesi ise, Euro Bölgesi'nde Yunanistan kaynaklı endişeleri şimdilik bertaraf ederek geçen hafta test edilen son iki buçuk yılın en düşük seviyesine yakın seyreden EUR/USD paritesinin hafif yükselmesine yol açabilir. A.B.D.'de bugün Aralık ayı Dallas Fed imalat endeksi yayımlanacak. Bugün USD/TRY kurunun 2.3150-2.3300 bandında hareket edeceği beklentisindeyiz. Bugün sabah saatlerinde 1.22 seviyesine yakın seyretilmesini beklediğimiz EUR/USD paritesinin öğleden sonra Yunanistan'dan gelecek haberlere bağlı olarak yön bulacağını düşünüyoruz. Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi Çarşamba günü yayımlanacak olan Kasım ayı dış ticaret dengesi. A.B.D.'de Salı günü Conference Board tüketici güven endeksi, Çarşamba günü ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Chicago PMI ve bekleyen konut satışları verileri izlenecek. Yılbaşı tatilinin ardından küresel döviz piyasalarında gözler, Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak Aralık ayı ISM imalat endeksine ve Euro Bölgesi'nde haftanın dikkat çeken tek verisi olan Ocak ayı öncü PMI imalat verisine çevrilecek. (**döviz, sayfa 2**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:30	Aralık ayı Dallas Fed imalat endeksi (%)	9.5	9.3	10.5

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	2.3163	-0.16
EUR/TRY	2.8214	-0.57
EUR/USD	1.2175	-0.38
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	7.73	7.88
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.695	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
Marjinal fonlama maliyeti (%)		11.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	84,947.31	0.14	25.98
BIST-30	105,081.52	0.18	28.13
BIST Bankacılık	156,871.06	0.06	29.28
Dow Jones Ind. Ave.	18,053.71	0.13	9.52
Nasdaq Bileşik	4,806.86	0.70	14.59
S&P 500	2,088.77	0.33	13.30
BVSP Bovespa	50,144.63	-1.46	0.62
NIKKEI 225	17,818.96	0.06	10.47
Altın	1,194.65	1.82	-4.28
Brent petrol	59.45	-1.31	-43.78

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

- Cuma günü 16 Kasım 2016 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 24 baz puanlık düşüşle günü %7.88 seviyesinden tamamladı. Ancak işlem hacminin oldukça zayıf olduğu göz önünde bulundurulduğunda, faizdeki bu düşüşe fazla anlam yüklemek gerektiğini söyleyebiliriz. 24 Temmuz 2024 vadeli tahvilin bileşik faizi de de aynı gün 6 puanlık düşüşle %7.89 seviyesinden kapandı.

Görüş:

Noel tatilinin ardından Cuma günü açılan A.B.D. tahvil piyasalarında işlem hacmi oldukça düşüktü. Yeni yıl haftasında da aynı durumun korunmasını bekleyebiliriz. Bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.22-%2.27 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. Yurt içi tahvil piyasasındaki sakin seyrin bugün de devam etmesini bekliyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 176.1/176.5
- Cuma günü Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 182.5 baz puan seviyesinden US\$ 182.7 baz puan seviyesine yükseldi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 176.1 seviyesinden US\$ 176.3 seviyesine yükseldi.

* 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

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2202, USD/TRY kuru 2.3189, sepet ise 2.5719 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

2014 yılının son haftasında küresel döviz piyasalarında son günlerde gözlenen sakin seyrin korunması beklenebilir. Bugün Yunanistan'da yapılacak Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin üçüncü turunda hükümetin desteklediği aday olan Dimas 180 oy aldığı takdirde Cumhurbaşkanı seçilecek. Dimas'ın seçilmesi için gerekli oy sayısına ulaşamaması halinde Yunanistan'da önümüzdeki günlerde erken seçime gidileceği ve Avrupa Birliği/IMF programlarına karşı olan Syriza Partisi'nin seçimlerden galip çıkabileceği yönündeki endişeler EUR'yu baskı altında bırakabilir. Dimas'ın seçilmesi ise, Euro Bölgesi'nde Yunanistan kaynaklı endişeleri şimdilik bertaraf ederek geçen hafta test edilen son iki buçuk yılın en düşük seviyesine yakın seyreden EUR/USD paritesinin hafif yükselmesine yol açabilir. Bu hafta gerek yurt içinde, gerekse de yurt dışında ekonomik veri gündemi nispeten sakin. Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi Çarşamba günü yayımlanacak olan Kasım ayı dış ticaret dengesi. A.B.D.'de bugün Aralık ayı Dallas Fed imalat endeksi yayımlanacak. A.B.D.'de Salı günü Conference Board tüketici güven endeksi, Çarşamba günü ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Chicago PMI ve bekleyen konut satışları verileri izlenecek. Yılbaşı tatilinin ardından küresel döviz piyasalarında gözler Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak olan Aralık ayı ISM imalat endeksine ve Euro Bölgesi'nde haftanın dikkat çeken tek verisi olan Ocak ayı öncü PMI imalat verisine çevrilecek. Bugün USD/TRY kurunun 2.3150-2.3300 bandında hareket edeceğini beklentisindeyiz. Bugün sabah saatlerinde 1.22 seviyesine yakın seyretilmesini beklediğimiz EUR/USD paritesinin öğleden sonra Yunanistan'dan gelecek haberlere bağlı olarak yön bulacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 2.3185-2.3145-2.3095 Direnç: 2.3260-2.3290-2.3315-2.3350

EURUSD için Destek: 1.2170-1.2135-1.2045 Direnç: 1.2220-1.2250-1.2270

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Cuma günü 84,920-85,257 aralığında oldukça dar bir bantta hareket eden BIST-100 endeksi, haftayı 84,947.31 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde geçen hafta %1.64 artış kaydedildi.
- A.B.D. borsalarında geçen haftanın son gününde olumlu bir hava gözlemlendi. S&P 500 endeksi günü %0.33'lük yükselişle yeni rekor kapanış seviyesi olan 2,088.8 puandan noktalandı.
- Cuma günü US\$ 1,200 seviyesini test eden altının ons fiyatı haftayı US\$ 1,196 seviyesinden tamamladı.

Görüş:

Bu sabah Asya borsalarında karışık bir seyir gözleniyor. BIST-100 endeksinde 84,000, 83,220 ve 82,500 destek; 85,250, 86,350, 87,000 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı haftaya US\$ 1,195 seviyesinde bulunan 50 günlük basit hareketli ortalamasının hafif üzerinde başladı. Altının ons fiyatının Cuma günü sert sayılabilecek yükselişle US\$ 1,200 seviyesini test ettiğini görsek de, fiyat bu seviyeyi aşamadı. USD'de gözlenen güçlü seyrin altının ons fiyatındaki yukarı yönlü hareketleri sınırladığı söylenebilir. Öte yandan A.B.D.'de işlem gören en büyük altına dayalı borsa yatırım fonunda tutulan altın miktarının son altı yıldır gördüğü en düşük seviyede olması yatırımcıların altına dayalı ürünlere ilgisinin zayıf seyrettiğine işaret ediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,190, US\$ 1,184 ve US\$ 1,170 destek; US\$ 1,200, US\$ 1,214 ve US\$ 1,222 direnç seviyeleri.

Haziran-Aralık döneminde %50'ye yakın gerileme kaydeden ve yaklaşık iki haftadır US\$ 60 seviyesine yakın hareket eden Brent petrol fiyatının hafta sonu Libya'da 800 bin varil petrolün çıkan çatışmalar neticesinde yanmasıyla hafif destek bulabileceğini düşünüyoruz. Brent petrol fiyatının önümüzdeki günlerde US\$ 60 seviyesinde tutunması durumunda, petrol fiyatlarında orta vadede bir düzeltme hareketinin görülebileceği beklentisindeyiz.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

26/12/2014

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLİ ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEK UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_BREGL0216S1	4.45	4.45	4.45	4.45	4.45	4.45	4.43	0.45	1	4	1,780.00	138	4
F_BREGL1214S1	4.48	4.48	4.48	4.48	4.48	4.48	4.45	0.67	1	4	1,792.00	229	-4
F_THYAO1214S1	9.36	9.35	9.38	9.36	9.36	9.36	9.40	-0.43	9	18	16,855.00	354	6

KIYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

26/12/2014

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLİ ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEK UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM0216S0	90.10	89.93	90.91	90.51	90.61	90.50	89.25	1.40	306	3,599	326,088.27	11,047	1,661
F_XAUTRYM0416S0	91.00	91.00	92.69	91.78	91.84	91.83	90.48	1.49	41	424	38,941.12	4,206	21
F_XAUTRYM1214S0	88.88	88.60	89.63	89.03	89.12	89.09	87.88	1.38	124	4,679	416,981.08	10,424	-1,356
F_XAUUSD0216S0	1,189.00	1,187.00	1,204.00	1,198.00	1,196.31	1,197.30	1,180.70	1.41	132	503	1,394,656.62	866	-98
F_XAUUSD0416S0	1,189.00	1,189.00	1,201.00	1,198.00	1,197.81	1,197.80	1,182.85	1.26	9	21	58,299.66	234	6
F_XAUUSD1214S0	1,185.00	1,185.00	1,199.00	1,196.50	1,192.18	1,194.25	1,176.50	1.51	156	1,055	2,915,081.15	3,224	-190

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

26/12/2014

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLİ ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEK UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_EURUSD0316S0	1.2215	1.2170	1.2220	1.2180	1.2203	1.2178	1.2215	-0.30	17	90	254,555.54	985	25
F_EURUSD1214S0	1.2222	1.2175	1.2222	1.2175	1.2194	1.2192	1.2240	-0.39	15	299	845,005.61	3,751	-113
F_TRYEUR0216S0	2.8740	2.8618	2.8740	2.8618	2.8666	2.8646	2.8773	-0.44	32	217	622,044.20	3,849	169
F_TRYEUR0416S0	2.9145	2.9000	2.9145	2.9000	2.9023	2.9017	2.9100	-0.29	12	64	185,745.70	285	-56
F_TRYEUR1214S0	2.8350	2.8270	2.8355	2.8300	2.8302	2.8290	2.8401	-0.39	25	162	458,484.40	12,329	3
F_TRYUSD0216S0	2.3519	2.3517	2.3557	2.3517	2.3537	2.3525	2.3505	0.09	266	4,334	10,200,812.00	64,495	1,076
F_TRYUSD0416S0	2.3841	2.3830	2.3900	2.3838	2.3863	2.3841	2.3851	-0.04	44	221	527,366.60	3,022	52
F_TRYUSD1214S0	2.3245	2.3202	2.3248	2.3205	2.3217	2.3208	2.3223	-0.06	408	7,100	16,483,847.10	105,858	-5,012

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

26/12/2014

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLİ ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEK UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_XU0300216S0	106.525	106.400	106.875	106.725	106.694	106.575	106.425	0.14	1,894	12,691	135,405,897.50	49,440	8,615
F_XU0300416S0	106.300	106.125	106.500	106.125	106.323	106.200	106.050	0.14	30	36	382,762.50	900	11
F_XU0301214S0	105.200	105.125	105.750	105.500	105.503	105.500	105.250	0.24	6,270	36,964	389,979,612.50	194,229	-5,254

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

26/12/2014

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLİ ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEK UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	OPSİYON PRİM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_XU030E216C112.000S0	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.52	18.42	1	4	44,800.00	720.00	557	4
O_XU030E216C114.000S0	1.23	1.20	1.23	1.20	1.22	1.22	1.07	14.02	3	75	855,000.00	9,150.00	400	0
O_XU030E216C106.000S0	0.63	0.63	0.83	0.83	0.69	0.69	0.67	2.99	2	34	360,400.00	2,342.00	663	0

Kaynak: VİOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Aralık Pazartesi					
A.B.D.	17:30	Aralık ayı Dallas Fed imalat endeksi (%)	9.5	9.3	10.5
30 Aralık Salı					
Türkiye	10:00	Aralık ayı tüketici güven endeksi	-	-	68.7
A.B.D.	17:00	Aralık ayı Conference Board tüketici güven endeksi	92.5	93.1	88.7
31 Aralık Çarşamba					
Türkiye	10:00	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-6.45	-6.25
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	280
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	280
	16:45	Aralık ayı Chicago PMI	59.5	60.0	60.8
	17:00	Kasım ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-0.6	0.65	-1.14
Japonya	-	Piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
Çin	03:45	Aralık ayı HSBC PMI imalat	-	49.5	49.5
1 Ocak Perşembe					
Küresel	-	Birçok ülkede piyasalar kapalı olacak.			
Çin	03:00	Aralık ayı resmi PMI verisi	-	50	50.3
2 Ocak Cuma					
A.B.D.	17:00	Aralık ayı ISM imalat endeksi	57.5	57.7	58.7
Euro Bölgesi	11:00	Ocak ayı PMI imalat	50.8	50.8	50.8
Almanya	10:55	Ocak ayı PMI imalat	-	51.2	51.2

YY: Yıllan 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 dayanarak 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.”