

- Dün USD/TRY kurunda gözlenen düzeltme hareketinin etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde de yaklaşık 20 baz puanlık düşüş yaşandı. Yurt içinde ve yurt dışında önemli bir verinin olmadığı bugün de tahvil faizlerinin kur hareketine odaklı hareket edeceğini düşünüyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- Dün gelişmekte olan ülke para birimlerindeki olumlu seyir, EUR/USD paritesindeki yükseliş ve USD/TRY kurunda gelen yüksek seviyelerin yatırımcıların döviz bozdurarak düzeltme hareketini tetiklemesi sayesinde TRY, USD karşısında yaklaşık %2.3 değer kazandı. Kurdaki gerilemenin bugün devam edip etmeyeceği izlenirken, yarın açıklanacak kamu maliyesine, bankacılık ve finans sektörüne, reel sektöre ve işgücü piyasasına yönelik tedbirler bekleniyor. Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde bugün 1.0760 direncini önemli görüyoruz **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası politika faizi (%)	0.5	0.5	0.5

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	3.4446	-2.19
EUR/TRY	3.6888	-2.64
EUR/USD	1.0717	-0.42
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.50	10.82
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.307	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.75
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	75,433.34	2.49	5.17
BIST-30	92,286.16	2.56	5.56
BIST Bankacılık	125,716.05	2.70	4.84
FTSE 100 EOD	6,779.84	0.49	8.61
XETRA DAX	10,775.32	0.85	0.30
Dow Jones	19,251.78	0.18	10.48
S&P 500	2,212.23	0.34	8.23
BV SP Bovespa	61,088.25	2.10	40.92
NIKKEI 225	18,360.54	0.47	-3.54
Altın	1,169.64	-0.05	10.32

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. tahvil faizleri oldukça dar bant aralığında hareket etti. A.B.D. dış ticaret açığı verisine piyasanın tepki vermezken, Ekim ayı fabrika siparişleri verisi bir yıldan uzun süredir görülen en büyük artışını gerçekleştirdi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3870'ten %2.3940'a yükselirken, bu sabah da aynı seviyelere yakın seyreliyor.

Perşembe günkü toplantısında ECB'nin tahvil alım programıyla ilgili kararı beklenirken, toplantı öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinin genel olarak yatay bantta hareket etmesi beklenebilir.

Dün USD/TRY kurunda gözlenen düzeltme hareketinin etkisiyle yurt içi tahvil faizlerinde de yaklaşık 20 baz puanlık düşüş yaşandı.

Yurt içinde ve yurt dışında önemli bir verinin olmadığı bugün de tahvil faizlerinin kur hareketine odaklı hareket edeceğini düşünüyoruz.

	05/12/2016	06/12/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.00	10.82	-18
10 yıllık gösterge	11.40	11.19	-21
10-2 yıl getiri farkı	40	37	

TR Eurobond (\$)	05/12/2016	06/12/2016	değişim (US\$)
2025	108.2	109.2	1.0
2030	147.5	149.1	1.6
2041	89.4	90.8	1.4

	05/12/2016	06/12/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.39	1
10-2 yıl getiri farkı	126	127	

CDS (5 yıllık USD)	05/12/2016	06/12/2016	değişim (bps)
Türkiye	297	289	-8.0
Güney Afrika	237	232	-4.3
Rusya	214	210	-4.4
Brezilya	305	298	-7.1

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0715, USD/TRY kuru 3.4520 ve sepet de 3.5760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün gelişmekte olan ülke para birimlerindeki olumlu seyir, EUR/USD paritesindeki yükseliş ve USD/TRY kurunda gelinen yüksek seviyelerin yatırımcıların döviz bozdurarak düzeltme hareketini tetiklemesi sayesinde TRY, USD karşısında yaklaşık %2.3 değer kazandı.

Kurdaki gerilemenin bugün devam edip etmeyeceği izlenirken, yarın açıklanacak kamu maliyesine, bankacılık ve finans sektörüne, reel sektöre ve işgücü piyasasına yönelik tedbirler bekleniyor.

Dün gerçekleştirilen 2017 Yılı Para ve Kur Politikası'nın açıkladığı basın toplantısında TCMB Başkanı Çetinkaya, yerel paranın iktisadi faaliyette ana değişim aracı olmasının önemli olduğunu ve bu yöndeki yaklaşımı desteklediklerini açıkladı. Çetinkaya, 2017 yılında döviz kuru etkilerinin ilk çeyrekte beledikleri ve hedefledikleri patikadan uzaklaştırma riskinin bugün itibarıyla yüksek olduğunu belirtti. Gerekirse döviz satımını kullanabileceklerini,

Döviz kurları	05/12/2016	06/12/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0762	1.0717	-0.4%
USD/JPY	113.82	113.98	0.1%
GBP/USD	1.2732	1.2675	-0.4%
USD/TRY	3.5216	3.4446	-2.2%
USD/ZAR	13.7168	13.6332	-0.6%
USD/RUB	63.80	63.81	0.0%
USD/BRL	3.4201	3.4075	-0.4%

Yılıbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	değişim (%)
EUR	-1.3%
JPY	5.5%
GBP	-14.0%
TRY	-15.4%
ZAR	5%
RUB	2%
BRL	16.2%

Kaynak Reuters

ancak şu ana kadar ihtiyaç duyulmadığını söyleyen Başkan, gelecek yıl Para Politikası Kurulu'nun (PPK) en az 8 defa toplanması konusunun değerlendirileceğini aktardı. Mevcut durumda Kurul her ay toplanıyor. Buradaki amaç ise, kısa vadeli oynaklıklardan arınmış temel eğilimleri yansıtan etkin bir para politikası çerçevesi oluşturulması için PPK'ya daha fazla zaman tanımak.

Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde bugün 1.0760 direncini önemli görüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.4385-3.4300-3.4245 Direnç: 3.4590-3.4720-3.4870

EURUSD için Destek: 1.0670-1.0640-1.0610 Direnç: 1.0730-1.0760-1.0785

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Gelişmekte olan ülke piyasalarındaki dünkü olumlu hava ve TRY'nin kayıplarının bir kısmını geri alması, BIST-100 endeksinin günü yaklaşık %2.5'lik artışla kapatmasını sağladı. BIST-100 endeksinde, 74,800, 74,000 ve 72,950 destek; 76,000, 76,500 ve 76,940 ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,167 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında US\$ 1,160 ve US\$ 1,157 destek; US\$ 1,170, US\$ 1,178 ve US\$ 1,188 ise direnç seviyeleri.

	05/12/2016	06/12/2016	değişim
BIST-100	73,599.70	75,433.34	2.49%
BIST-30	89,980.21	92,286.16	2.56%
XBANK	122,415.23	125,716.05	2.70%
XUSIN	79,128.81	81,408.84	2.88%
MSCI TR	1,033,328	1,059,764	2.56%
MSCI EM	107.13	108.67	1.44%
VIX	12.1	11.8	-2.88%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Aralık Çarşamba					
Kanada	18:00	Kanada Merkez Bankası politika faizi (%)	0.5	0.5	0.5
8 Aralık Perşembe					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-2.5	-/-	-3.76/-3.1
Euro Bölgesi	15:45	Avrupa Merkez Bankası refinansman faizi (%)	0	-	0
9 Aralık Cuma					
Almanya	10:00	Ekim ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	23.8	-	24.2

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

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.”