

- Hafta içinde TCMB'nin, enerji ithalatçısı kamu kuruluşlarının döviz ihtiyacının gerekli görülen kısmının TCMB ve Hazine Müsteşarlığı tarafından karşılanacağını duyurması ve gelişen ülkelerin para birimlerini de olumsuz etkileyen Rusya'daki Ruble krizinin kontrol altına alınması için bazı önlemlerin açıklanması, TRY'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağlarken, dün yurt içi tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı. İşlem hacminin zayıf olduğu 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinde bugün olası düşüşün nispeten sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Fed'in para politikasındaki duruşunu normalleştirmeye başlamak için "sabırlı" olacağını belirtmesinin ve Başkan Yellen'in petrol fiyatlarındaki düşüşün A.B.D. ekonomisi için nette olumlu olduğunu söylemesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bugün Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşmasının takip edileceği piyasada, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin ağırlıklı olarak %2.18-2.28 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Haftanın ilk iki gününde sert yükseliş kaydeden USD/TRY kurunda Çarşamba günü başlayan gerileme eğilimi dün de korunurken, TRY, bölgedeki diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine göre güçlü bir performans gösterdi. Yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yurt içinde bugün TCMB'nin yüklü bir haftalık repo ihale dönüşünün ne kadarını çevireceği de takip edilecek. USD/TRY kurunda gün içinde 2.3130 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Fed toplantısının ardından USD, EUR ve JPY karşısında değer kazanırken, EUR/USD paritesi 1.23 seviyesine yakın seyrediyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.2270-1.2250'deki destek aralığının üzerinde tutunmasını bekliyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşması			
	18:00	Aralık ayı Kansas City Fed SA Composite Endeksi	9	-	7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.3218	-0.65
EUR/TRY	2.8549	-1.04
EUR/USD	1.2285	-0.82
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.30	8.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.791	
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	83,226.20	2.98	23.61
BIST-30	103,207.30	3.10	26.07
BIST Bankacılık	155,657.45	4.50	28.37
FTSE 100 EOD	6,466.00	2.04	-3.81
XETRA DAX	9,811.06	2.79	3.30
Dow Jones Ind. Ave.	17,778.15	2.43	7.99
Nasdaq Bileşik	4,748.40	2.24	13.99
S&P 500	2,061.23	2.40	12.18
Altın	1,197.65	0.80	-2.29
Brent petrol	59.27	-3.12	-44.69

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

- Dün kurdaki gerilemeye paralel şekilde yurt içi tahvil faizlerinde de düşüş görüldü. Düşük işlem hacminin gözlendiği 16 Kasım 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi dün 25 baz puan gerileyerek %8.47 seviyesinden kapandı. 24 Temmuz 2024 vadeli, 10 yıllık tahvilin bileşik faizindeki düşüş 40 baz puanla daha belirgin olurken, kapanış %8.12 seviyesinden gerçekleşti.

Görüş:

Hafta içinde TCMB'nin, enerji ithalatçısı kamu kuruluşlarının döviz ihtiyacının gerekli görülen kısmının TCMB ve Hazine Müsteşarlığı tarafından karşılanacağını duyurması ve gelişen ülkelerin para birimlerini de olumsuz etkileyen Rusya'daki Ruble krizinin kontrol altına alınması için bazı önlemlerin açıklanması, TRY'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağlarken, dün yurt içi tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı. İşlem hacminin zayıf olduğu 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinde bugün olası düşüşün nispeten sınırlı kalacağını düşünüyoruz. Fed'in para politikasındaki duruşunu normalleştirmeye başlamak için "sabırlı" olacağını belirtmesinin ve Başkan Yellen'in petrol fiyatlarındaki düşüşün A.B.D. ekonomisi için nette olumlu olduğunu söylemesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bugün Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşmasının takip edileceği piyasada, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin ağırlıklı olarak %2.18-2.28 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 176.1/176.6
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 187.5 baz puan seviyesinden 183 baz puan seviyesine geriledi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 173.1 seviyesinden US\$ 176.4 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 spekülatif amaçlarla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümandır.

Döviz Piyasası

- Dün sabah güne 2.34 seviyesine yakın başlayan USD/TRY kuru, gün içinde ağırlıklı olarak 2.3130-2.3290 aralığında, son günlerde işlem gördüğü geniş bant aralıklarına kıyasla daha dar sayılabilecek bir alanda hareket etti. Dün kur günü 2.3230 seviyesinden tamamladı.
- Fed'in Çarşamba akşamı para politikasını normalleştirirken sabırlı davranacağını söylemesi ve bunun da faizlerin en az iki toplantıda artırılmayacağı anlamına geldiğinin belirtilmesi, merkez bankasının 2015 yılının yaz aylarında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentiyi güçlendirerek USD'nin G10 para birimleri karşısında destek bulmasına yol açtı. Nitekim dün sabah 1.23 seviyesinin altını test eden EUR/USD paritesi, Almanya'da açıklanan ZEW endeksinin geçen aya göre artış kaydetmesine karşın günü bu seviyenin altında tamamladı. USD/JPY paritesinde Fed kararı sonrasında gözlenen yükseliş eğilimi dün korunurken, parite bu sabah 119.46 seviyesinden işlem gördü.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2290, USD/TRY kuru 2.3217, sepet ise 2.5862 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Haftanın ilk iki gününde sert yükseliş kaydeden USD/TRY kurunda Çarşamba günü başlayan gerileme eğilimi dün de korunurken, TRY, bölgedeki diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine göre güçlü bir performans gösterdi. Yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yurt içinde bugün TCMB'nin yüklü bir haftalık repo ihale dönüşünün ne kadarını çevireceği de takip edilecek. USD/TRY kurunda gün

içinde 2.3130 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Fed toplantısının ardından USD, EUR ve JPY karşısında değer kazanırken, EUR/USD paritesi 1.23 seviyesine yakın seyrediyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.2270-1.2250'deki destek aralığının üzerinde tutunmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 2.3210-2.3130-2.3095 Direnç: 2.3295-2.3400-2.3550

EURUSD için Destek: 1.2270-1.2250-1.2200 Direnç: 1.2350-1.2400-1.2430

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Fed kararı sonrasında küresel hisse senedi piyasalarında görülen olumlu hava dün BIST-100 endeksine de yansırken, endeks günü %2.98'lik yükselişle 83,226.20 puan seviyesinden tamamladı. 12-16 Aralık arasında %6.5 gerileyen endeks, son iki günde kaydettiği yükselişlerle kayıplarını büyük ölçüde geri almış oldu.
- Dün küresel hisse senedi piyasalarında olumlu bir hava hakimdi. Avrupa'da Euro Bölgesi'ndeki 50 büyük şirketin hisse senetlerinden oluşan Euro Stoxx endeksi günü %3.33 artışla tamamladı. A.B.D. borsalarında Çarşamba günü Fed toplantısı sonrasında gözlenen yükseliş eğilimi dün korundu. S&P 500 endeksi günü %2.40 artışla 2,061 puandan tamamladı.
- Dün US\$ 1,188-US\$ 1,213 aralığında hareket eden altının ons fiyatı günü US\$ 1,198 seviyesinden tamamladı.

Görüş:

Bu sabah Asya borsaları artıda. Son iki günde kaydettiği yükselişlerle, kayıplarını büyük ölçüde geri alan BIST-100 endeksinde 83,150, 82,500 ve 82,000 destek; 83,955, 85,100 ve 86,200 ise direnç seviyeleri.

Yaklaşık US\$ 1,199 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,194, US\$ 1,188 ve US\$ 1,175 destek; US\$ 1,213, US\$ 1,220 ve US\$ 1,230 direnç seviyeleri.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (ViOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

18/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIS FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_AKBK121490	8.26	8.26	8.49	8.49	8.48	8.48	8.08	4.95	4	21	17,806.00	32	11
F_GARAN21590	9.10	9.10	9.14	9.14	9.10	9.10	8.62	5.57	2	101	91,914.00	141	100
F_GARAN121490	9.09	9.05	9.27	9.27	9.15	9.15	8.74	4.69	11	14	12,810.00	491	2
F_SAHOL21590	9.93	9.90	9.93	9.90	9.91	9.91	9.60	3.23	3	2,000	1,983,000.00	2,518	2,000
F_THYAO21591	9.33	9.33	9.51	9.40	9.48	9.48	9.41	0.74	5	25	23,699.00	873	25
F_THYAO121491	9.39	9.25	9.40	9.25	9.39	9.39	9.26	1.40	3	21	19,715.00	312	-10
F_TUPRS21690	51.50	51.50	52.00	52.00	51.83	51.83	51.50	0.64	2	3	15,550.00	63	-1
F_TUPRS121490	51.65	51.65	51.65	51.65	51.65	51.65	50.25	2.79	2	3	15,495.00	88	-1
F_VAKBN21590	4.92	4.92	4.96	4.95	4.93	4.93	4.72	4.45	5	14,000	6,902,000.00	20,500	14,000

KIYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

18/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIS FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM021590	91.50	90.75	92.12	91.10	91.55	91.15	91.73	-0.63	96	17,469	1,599,242.32	6,953	-8,397
F_XAUTRYM041590	93.00	92.30	96.35	92.35	93.01	92.47	94.55	-2.20	28	753	70,035.29	3,774	674
F_XAUTRYM121490	90.32	89.40	90.99	89.40	90.43	89.68	90.36	-0.75	115	9,982	902,665.16	15,934	-4,906
F_XAUUSD021590	1,202.00	1,199.00	1,215.00	1,199.00	1,206.04	1,199.20	1,198.65	0.05	100	453	1,292,244.28	800	111
F_XAUUSD041590	1,215.00	1,202.00	1,215.00	1,202.00	1,208.50	1,208.50	1,202.65	0.49	2	2	5,716.93	264	1
F_XAUUSD121490	1,199.00	1,196.00	1,215.00	1,197.00	1,205.87	1,196.85	1,196.20	0.05	310	2,552	7,278,918.99	3,447	8

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

18/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIS FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_BURUSD031690	1.2321	1.2272	1.2345	1.2285	1.2320	1.2301	1.2455	-1.24	31	481	1,401,625.22	809	-30
F_BURUSD121490	1.2300	1.2271	1.2339	1.2280	1.2300	1.2284	1.2400	-0.94	143	3,418	9,944,045.48	3,507	327
F_TRYEUR021590	2.9310	2.8815	2.9310	2.8851	2.8997	2.8878	2.9500	-2.11	104	1,475	4,277,998.50	1,427	376
F_TRYEUR041590	2.9663	2.9200	2.9663	2.9250	2.9338	2.9256	2.9768	-1.72	39	129	378,462.10	435	8
F_TRYEUR121490	2.8805	2.8555	2.8820	2.8580	2.8710	2.8605	2.9144	-1.85	66	1,103	3,166,695.60	12,682	-243
F_TRYUSD021590	2.3750	2.3500	2.3790	2.3556	2.3615	2.3542	2.3781	-1.01	1,071	22,711	53,632,401.30	28,799	2,773
F_TRYUSD041590	2.4003	2.3810	2.4003	2.3890	2.3906	2.3832	2.4095	-1.09	107	531	1,269,407.90	1,826	-82
F_TRYUSD121490	2.3435	2.3205	2.3470	2.3270	2.3303	2.3255	2.3468	-0.91	3,544	61,437	143,165,632.40	125,839	-4,579

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

18/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIS FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XU030021590	102.025	102.025	104.625	104.525	103.448	104.525	101.750	2.73	1,127	3,074	31,800,055.00	6,038	1,278
F_XU030041590	102.000	101.500	104.300	104.275	103.001	104.050	101.425	2.59	97	159	1,637,710.00	819	-12
F_XU030121490	101.250	101.250	103.725	103.650	102.544	103.625	100.800	2.80	29,299	155,767	1,597,299,412.50	203,511	5,850

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

18/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIS FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSİYON PRİM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_XU030E1215C108.000S0	2.35	2.35	2.88	2.88	2.65	2.65	1.36	94.85	3	3	32,400.00	796.00	284	3
O_XU030E1215C112.000S0	1.33	1.33	1.64	1.64	1.44	1.44	0.96	50.00	3	60	672,000.00	8,615.00	237	60
O_XU030E1214C102.000S0	2.65	2.65	2.75	2.75	2.68	2.70	1.76	53.41	3	60	612,000.00	16,100.00	1,127	0
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
O_XU030E1215P94.000S0	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	2.50	-46.40	1	2	18,800.00	268.00	52	2
O_XU030E1215P96.000S0	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73	2.98	-41.95	1	1	9,600.00	173.00	150	0
O_XU030E1214P100.000S0	0.95	0.90	0.95	0.90	0.93	0.93	2.30	-59.57	2	100	1,000,000.00	9,250.00	414	100
O_XU030E1214P104.000S0	2.75	2.55	2.75	2.55	2.68	2.65	4.65	-43.01	3	60	624,000.00	16,100.00	187	0

DÖVİZ OPSİYON PAZARLARI

18/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIS FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSİYON PRİM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_TRYUSDKE115C2300S0	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	87.50	-20.00	1	1	2,300.00	70.00	1	0
O_TRYUSDKE115C2350S0	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	60.00	-33.33	1	1	2,350.00	40.00	2	1
O_TRYUSDKE115C2400S0	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	36.00	-44.44	1	1	2,400.00	20.00	1	0
O_TRYUSDKE1214C2300S0	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	70.00	-42.86	1	1	2,300.00	40.00	1	0

Kaynak: ViOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Aralık Cuma					
A.B.D.	17:00	Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşması			
	18:00	Aralık ayı Kansas City Fed SA Composite Endeksi	9	-	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. Pinar 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.”