

- Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, ülke ekonomisinin güçlenmekte olduğunu işaret eden son verilerin yanı sıra gelecek hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihraçlarının da etkisi hissedildi. Noel tatili öncesindeki son işlem gününde, tahvil piyasalarında zayıf işlem hacimli, dar bant aralığında hareketlerin görülmesini bekleyebiliriz. Yurt içinde de sakin olmasını beklediğimiz tahvil piyasasında, 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %11.10 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Noel tatili öncesinde döviz piyasalarındaki hareketlerin boyu azalıyor diyebiliriz. EUR/USD paritesinin bugün 1.04-1.05 aralığında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda ise 3.50 seviyesi destek olma özelliğini koruyor. İtalya'nın yeni Başbakanı Gentiloni, bankacılık krizini sonlandırmak adına başta Monte de Paschi olmak üzere stres altındaki bankalara destek olmak amacıyla € 20 milyarlık bir fonun onaylandığını açıkladı (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:00	Kasım ayı yeni konut satışları (aylık %)		2.1	-1.9
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98.2	98.0
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.5/2.3	-	0.5/2.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5103	0.07
EUR/TRY	3.6636	0.16
EUR/USD	1.0435	0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.25	10.60
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.306	
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	77,404.74	-0.28	7.92
BIST-30	94,741.73	-0.18	8.36
BIST Bankacılık	129,816.97	-0.31	8.26
FTSE 100 EOD	7,063.68	0.32	13.16
XETRA DAX	11,456.10	-0.11	6.64
Dow Jones	19,918.88	-0.12	14.31
S&P 500	2,260.96	-0.19	10.62
BVSP Bovespa	57,255.22	-0.68	32.08
NIKKEI 225	19,444.49	0.00	2.16
Altın	1,128.60	-0.25	6.45

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'e açıklanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisi %3.5 ile %3.3 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Büyümede son iki yılın en iyi performansı kaydedilirken, ulaşım hariç dayanıklı mal siparişleri verisi de %0.5 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti.

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, ülke ekonomisinin güçlenmekte olduğunu işaret eden son verilerin yanı sıra gelecek hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihraçlarının da etkisi hissedildi.

Yılın son haftasına gireceğimiz gelecek 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.

Gelecek hafta birçok işlem yapıcının tatilde olması nedeniyle A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihalelerine ne ölçüde ilgi olacağı da merak ediliyor.

Dün gün içinde %2.58'e yaklaşan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.5530 seviyesinde bulunuyor.

Noel tatili öncesindeki son işlem gününde, tahvil piyasalarında zayıf işlem hacimli, dar bant aralığında hareketlerin görülmesini bekleyebiliriz.

Yurt içinde de sakin olmasını beklediğimiz tahvil piyasasında, 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %11.10 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	21/12/2016	22/12/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	10.71	10.60	-11
10 yıllık gösterge	11.22	11.15	-6
10-2 yıl getiri farkı	51	55	

TR Eurobond (\$)	21/12/2016	22/12/2016	değişim (US\$)
2025	109.1	109.1	0.0
2030	148.9	149.0	0.2
2041	91.5	91.7	0.3

	21/12/2016	22/12/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.54	2.55	1
10-2 yıl getiri farkı	134	136	

CDS (5 yıllık USD)	21/12/2016	22/12/2016	değişim (bps)
Türkiye	275	271	-3.7
Güney Afrika	216	215	-0.6
Rusya	177	177	-0.4
Brezilya	280	281	1.2

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0450, USD/TRY kuru 3.5090 ve sepet de 3.5860 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Noel tatili öncesinde döviz piyasalarındaki hareketlerin boyu azalıyor diyebiliriz. Dün A.B.D.'de açıklanan büyüme verisinin beklentiden iyi gelmesine karşın kişisel gelirler ve harcamaların beklentinin altında kalması, USD'nin nette belirgin bir tepki vermesinin önüne geçti.

Bugün A.B.D.'de Kasım ayı yeni konut satışları ve Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.04-1.05 aralığında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

İtalya'nın yeni Başbakanı Gentiloni, bankacılık krizini sonlandırmak adına başta Monte de Paschi olmak üzere stres altındaki bankalara destek olmak amacıyla € 20 milyarlık bir fonun onaylandığını açıkladı.

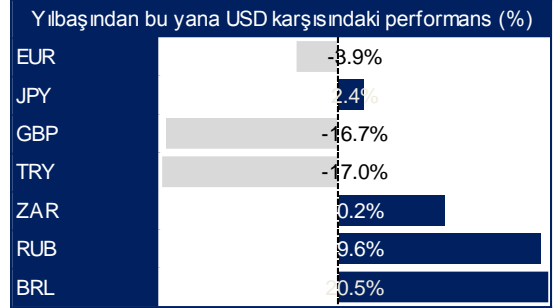
Monte de Paschi, İtalya'nın en büyük 3. bankası, aynı zamanda da Avrupa Birliği'nde yer alan büyük bankalar arasındaki en zayıf banka. 1472'de kurulan ve dünyanın bugüne kadar gelebilen en eski bankası olduğu söylenen Monte dei Paschi, AB'nin Temmuz'daki stres testinden geçememiş ve gereken € 5 milyarı özel yatırımcılardan toplamayı başaramamıştı.

USD/TRY kurunda ise 3.50 seviyesi destek olma özelliğini koruyor.

USDTRY için Destek: 3.5000-3.4965-3.4825 Direnç: 3.5130-3.5210-3.5320

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

Döviz kurları	21/12/2016	22/12/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0423	1.0435	0.1%	↑
USD/JPY	117.54	117.51	0.0%	↓
GBP/USD	1.2352	1.2282	-0.6%	↓
USD/TRY	3.5079	3.5103	0.1%	↑
USD/ZAR	14.0000	14.0310	0.2%	↑
USD/RUB	61.14	60.93	-0.3%	↓
USD/BRL	3.3265	3.2865	-1.2%	↓



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yaklaşık %0.3'lük değer kaybıyla dün 77,404.74 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde, 77,110, 76,840 ve 76,255 puan destek; 77,870, 78,200 ve 78,650 puan ise direnç seviyeleri.

Son günlerde US\$ 1,130 seviyesinden fazla uzaklaşmadığı görülen altının ons fiyatı bu sabah da US\$ 1,132 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,128, US\$ 1,125 ve US\$ 1,122 destek; US\$ 1,139 ve US\$ 1,142 ise direnç seviyeleri.

	21/12/2016	22/12/2016	değişim
BIST-100	77,619.47	77,404.74	-0.28%
BIST-30	94,913.35	94,741.73	-0.18%
XBANK	130,224.56	129,816.97	-0.31%
XUSIN	83,007.56	82,745.61	-0.32%
MSCI TR	1,087,096	1,085,336	-0.16%
MSCI EM	114.35	114.22	-0.11%
VIX	11.3	11.4	1.42%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Aralık Cuma					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı yeni konut satışları (aylık %)		2.1	-1.9
	18:00	Aralık ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98.2	98.0
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.5/2.3	-	0.5/2.3

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. Bu rapor A.B.D’ye gönderilmemelidir.”