

- TCMB Para Politikası Kurulu dünkü toplantısında beklenildiği üzere faiz oranlarını sabit tuttu. Yaptığı açıklamada TCMB, başta petrol olmak üzere düşen emtia fiyatlarının enflasyonda öngörülen düşüş sürecini destekleyeceğini, mevcut para politikası duruşu altında enflasyonun 2015 yılında, ilk yarıda daha hızlı olmak üzere düşüş sergileyeceğini öngördüğünü belirtti. TCMB'nin beklenmedik bir adım atmadığı dünkü toplantısı sonrasında piyasada değişim gözlenmedi. Noel tatili nedeniyle yurt dışında birçok ülkenin tatil olduğu bugün, yurt içi tahvil piyasasında işlem hacminin oldukça düşük kalmasını bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün A.B.D.'nin ve Avrupa'nın yanı sıra bazı Asya ülkelerinde de Noel tatili nedeniyle piyasalar kapalı. Bugünkü tatil öncesinde dün döviz piyasalarında önemli bir hareketlilik gözlenmezken, EUR'nun, GBP'nin ve JPY'nin USD karşısında hafif değer kazandığı ve Salı günü 90 seviyesinin üzerine yükselerek 2006 yılından bu yana gördüğü en yüksek değere ulaşan Dolar Endeksi'nin bu seviyenin hemen altında seyrettiği görülüyor. Dün küresel piyasalar açısından belki de en dikkat çekici gelişme, Japonya Merkez Bankası BoJ'nun Kasım ayı toplantısına dair yayımlanan tutanakların, üyelerin Japon hükümetine mali disiplinin sağlanması yönünde çağrıda bulunduğunu göstermesiydi. Tutanaklar, ülkede kaydedilen ekonomik daralmayı göz önünde bulundurarak önümüzdeki yıl yapılması planlanan satış vergisi artışını erteleyen hükümet adına toplantıya katılan temsilcilerin bu çağrıyla "ciddiye aldıklarını" ve mali kredibilitiyi sağlamak için adımlar atacaklarını aktardıklarını gösterdi. Bugün EUR/USD paritesinin 1.22, USD/TRY kurunun ise 2.32 seviyesine yakın yatay seyratmesi beklenebilir (**döviz, sayfa 2**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Global	-	Birçok ülkede ulusal tatil.			
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	2.3161	-0.21
EUR/TRY	2.8278	0.15
EUR/USD	1.2193	0.18
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	7.99	8.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.709	
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	84,821.70	0.39	25.98
BIST-30	104,886.75	0.39	28.12
BIST Bankacılık	156,826.44	0.43	29.33
FTSE 100 EOD	6,609.93	0.18	-1.66
XETRA DAX	9,922.11	0.00	4.47
Dow Jones Ind. Ave.	18,030.21	0.03	9.52
Nasdaq Bileşik	4,773.47	0.17	14.59
S&P 500	2,081.88	-0.01	13.30
Altın	1,173.30	-0.18	-4.28
Brent petrol	61.69	0.00	-42.43
* Yılbaşından bu yana			

Tahvil Piyasası

- Yıl sonuna yaklaştığımız bu günlerde tüm piyasalarda işlem hacimleri oldukça düşük. Yatay seyrin görüldüğü yurt içi tahvil piyasasında dün 16 Kasım 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 3 baz puanlık yükselişle %8.15 seviyesinden kapanırken, 24 Temmuz 2024 vadeli tahvilin bileşik faizi de %8.01 ile günü yatay tamamladı.

Görüş:

TCMB Para Politikası Kurulu dünkü toplantısında beklenildiği üzere faiz oranlarını sabit tuttu. Yaptığı açıklamada TCMB, başta petrol olmak üzere düşen emtia fiyatlarının enflasyonda öngörülen düşüş sürecini destekleyeceğini, mevcut para politikası duruşu altında enflasyonun 2015 yılında, ilk yarıda daha hızlı olmak üzere düşüş sergileyeceğini öngördüğünü belirtti. TCMB'nin beklenmedik bir adım atmadığı dünkü toplantısı sonrasında piyasada değişim gözlenmedi. Noel tatili nedeniyle yurt dışında birçok ülkenin tatil olduğu bugün, yurt içi tahvil piyasasında da işlem hacminin oldukça düşük kalmasını bekliyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 175.9/176.4
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 177.3 baz puan seviyesinden US\$ 182.5 baz puan seviyesine çıktı. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 175.9 seviyesinden US\$ 176.1 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 2.3145-2.3248 aralığında hareket eden USD/TRY kuru, günü 2.3165 seviyesinden tamamladı.
- 1.2170-1.2220 aralığında işlem gören EUR/USD paritesi ise günü 1.22 seviyesine yakın noktalandı.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2218, USD/TRY kuru 2.3190, sepet ise 2.5644 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'nin ve Avrupa'nın yanı sıra bazı Asya ülkelerinde de Noel tatili nedeniyle piyasalar kapalı. Bugünkü tatil öncesinde dün döviz piyasalarında önemli bir hareketlilik gözlenmezken, EUR'nun, GBP'nin ve JPY'nin USD karşısında hafif değer kazandığı ve Salı günü 90 seviyesinin üzerine yükselerek 2006 yılından bu yana gördüğü en yüksek değere ulaşan Dolar Endeksi'nin bu seviyenin hemen altında seyrettiği görülüyor. Dün küresel piyasalar açısından belki de en dikkat çekici gelişme, Japonya Merkez Bankası BoJ'nun Kasım ayı toplantısına dair yayımlanan tutanakların, üyelerin Japon hükümetine mali disiplinin sağlanması yönünde çağrıda bulunduğunu göstermesiydi. Tutanaklar, ülkede kaydedilen ekonomik daralmayı göz önünde bulundurarak önümüzdeki yıl yapılması planlanan satış vergisi artışını ertelleyen hükümet adına toplantıya katılan temsilcilerin bu çağrıyı "ciddiye aldıklarını" ve mali kredibilitiyi sağlamak için adımlar atacaklarını aktardıklarını gösterdi. Bugün EUR/USD paritesininin 1.22, USD/TRY kurunun ise 2.32 seviyesine yakın yatay seyretmesi beklenebilir.

USDTRY için Destek: 2.3170-2.3140-2.3090 Direnç: 2.3250-2.3290-2.3350

EURUSD için Destek: 1.2165-1.2135-1.2045 Direnç: 1.2220-1.2250-1.2270

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Yurt dışı piyasalardaki tatilin etkisiyle BIST hisse senetleri piyasasında dün işlem hacmi zayıf olurken, BIST-100 endeksi ağırlıklı olarak 84,600-85,000 puan aralığında yönsüz seyretti. Dün toplanan TCMB Para Politikası Kurulu'ndan sürpriz çıkmazken, PPK toplantısının BIST-100 endeksinde bir etkisi hissedilmedi. Dün BIST-100 endeksi günü %0.39 artıda, 84,821.7 puandan tamamladı.
- Dün US\$ 1,173-1,181 aralığında hareket eden altının ons fiyatı günü US\$ 1,173.8 seviyesinden tamamladı.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de ve Avrupa'da hisse senedi piyasaları Noel tatili nedeniyle kapalı. BIST-100 endeksinin dün olduğu gibi bugün de zayıf işlem hacmiyle dar bir bantta hareket etmesini bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 84,000, 83,220 ve 82,500 destek; 85,400, 86,350, 87,000 ise direnç seviyeleri.

Küresel hisse senedi piyasalarındaki olumlu havanın ve güçlü USD'nin yarattığı baskıyı hisseden altının ons fiyatında US\$ 1,170, US\$ 1,164 ve US\$ 1,150 destek; US\$ 1,184, US\$ 1,199 ve US\$ 1,214 ise direnç seviyeleri.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VIOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

24/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_BREGL0215S1	4.39	4.39	4.39	4.39	4.39	4.39	4.39	0.00	1	2	878.00	132	2
F_BREGL1214S1	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47	4.37	2.29	1	2	894.00	235	-2
F_GARAM214S0	9.35	9.35	9.35	9.35	9.35	9.35	9.30	0.54	1	5	4,675.00	511	0
F_SAHOL0215S0	10.32	10.31	10.32	10.31	10.32	10.32	10.30	0.19	3	34	35,078.00	2,518	0
F_THYAO0215S1	9.56	9.56	9.62	9.59	9.58	9.59	9.62	-0.31	13	93	89,129.00	933	0

KIYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

24/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM0215S0	89.50	89.41	89.94	89.41	89.66	89.74	89.91	-0.19	28	466	41,780.06	9,376	136
F_XAUTRYM0415S0	90.98	90.52	91.35	90.52	91.08	90.56	90.96	-0.44	62	237	21,586.04	4,182	222
F_XAUTRYM1214S0	88.35	87.80	88.50	87.81	88.14	87.83	88.10	-0.31	63	4,544	400,501.41	11,770	-3,229
F_XAUUSD0215S0	1,182.00	1,177.50	1,185.40	1,181.00	1,179.97	1,179.30	1,182.55	-0.27	66	162	442,812.41	926	62
F_XAUUSD0415S0	1,185.00	1,179.50	1,185.00	1,179.60	1,180.55	1,179.75	1,183.50	-0.32	27	41	112,124.16	228	13
F_XAUUSD1214S0	1,181.55	1,175.50	1,183.10	1,177.00	1,179.53	1,176.15	1,181.65	-0.47	117	259	707,686.46	3,452	-6

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

24/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_EURUSD0315S0	1.2175	1.2175	1.2200	1.2185	1.2184	1.2193	1.2195	-0.02	17	65	183,459.39	884	-5
F_EURUSD1214S0	1.2194	1.2183	1.2230	1.2191	1.2198	1.2199	1.2181	0.15	20	482	1,361,942.62	3,561	-94
F_TRYEUR0215S0	2.8730	2.8700	2.8830	2.8704	2.8741	2.8771	2.8757	0.05	44	947	2,721,776.10	3,679	630
F_TRYEUR0415S0	2.9200	2.9100	2.9200	2.9100	2.9143	2.9103	2.9140	-0.13	21	21	61,200.00	340	-15
F_TRYEUR1214S0	2.8335	2.8335	2.8440	2.8390	2.8373	2.8393	2.8387	0.02	17	451	1,279,609.50	12,327	-168
F_TRYUSD0215S0	2.3570	2.3529	2.3611	2.3532	2.3584	2.3535	2.3586	-0.22	421	11,805	27,840,547.80	62,925	9,659
F_TRYUSD0415S0	2.3910	2.3850	2.3925	2.3850	2.3881	2.3851	2.3905	-0.23	68	181	432,243.90	2,033	97
F_TRYUSD1214S0	2.3271	2.3215	2.3300	2.3216	2.3257	2.3219	2.3267	-0.21	1,231	14,082	32,750,278.40	111,853	-7,087

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

24/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLI ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XU0300215S0	106.100	106.000	106.675	106.575	106.329	106.550	106.000	0.52	3,864	21,799	231,785,670.00	36,025	12,517
F_XU0300415S0	105.700	105.300	106.375	105.975	105.641	106.050	105.500	0.47	35	133	1,405,027.50	869	10
F_XU0301214S0	104.975	104.850	105.475	105.350	105.161	105.300	104.900	0.38	12,910	82,208	864,506,837.50	201,383	-1,199

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

24/12/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ 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_XU030E215C112.000S0	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.87	-3.74	1	5	56,000.00	900.00	553	5
O_XU030E215C114.000S0	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22	1.63	-25.15	2	50	570,000.00	6,100.00	400	0
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
O_XU030E215P100.000S0	1.70	1.60	1.70	1.60	1.70	1.70	1.85	-8.11	2	101	1,010,000.00	17,160.00	561	101

Kaynak: VIOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Aralık Perşembe					
Global	-	Birçok ülkede ulusal tatil.			
26 Aralık Cuma					
Türkiye	14:30	Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	74.5
	14:30	Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi	-	-	102.7
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. 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.”