

- Noel tatili nedeniyle Cuma günü kapalı olan A.B.D. piyasaları bugün açık, İngiltere piyasaları ise yarın açılacak. Bu sabah itibarıyla A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Perşembe günkü kapanışa göre yükselerek %2.29'a yakın seyrediyor. Yıl sonuna yaklaşırken işlem hacimlerinin zayıf seyretmesi ve bazı pozisyon ayarlamalarının görülmesi beklenebilir. Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, A.B.D.'de Aralık ayı Dallas Fed imalat aktivitesi açıklanacak. Düşük hacimli işlemlerin görülebileceği yurt içi tahvil piyasasında, faizlerin nispeten dar bant aralığında hareket etmesi beklenebilir **(tahvil, sayfa 2)**
- Geçen haftayı 1.0960 seviyesine yakın tamamlayan EUR/USD paritesi, bugüne de bu seviyeye yakın başladı. Paritede bugün işlemlerin ağırlıklı olarak 1.09-1.10 aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Bugün EUR/USD paritesi hareketlerinde etkili olabilecek tek ekonomik veri, A.B.D.'de yayımlanacak olan Dallas Fed imalat endeksi. Bu sabah 2.92 seviyesine yakın seyreden USD/TRY kurunda, 2.9285'te bulunan 100 günlük basit hareketli ortalama direnç, 2.9110 seviyesi ise ilk destek konumunda. Bugün yurt içinde açıklanacak Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi'nin ve aynı aya ait Kapasite Kullanım Oranı'nın kur üzerinde etkisi olmasını beklemiyoruz. TRY'nin bugün gelişmekte olan ülke para birimlerindeki havaya bağlı olarak yön bulacağını, ancak kurda nispeten dar bir hareket bandı görülebileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarının seyri GOÜ para birimlerinde yakından izlenmeye devam edilecek **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:30	Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	75.9
	14:30	Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi	-	-	105.2
A.B.D.	17:30	Aralık ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi (%)	-2.5	-	-4.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9205	0.10
EUR/TRY	3.1920	-0.17
EUR/USD	1.0973	0.04
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.76	11.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.321	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	74,050.35	74,189.53	0.19	-13.45
BIST-30	90,582.96	90,751.79	0.19	-14.51
BIST Bankacılık	124,215.95	124,277.60	0.05	-21.81
Altın	1,075.13	1,075.50	0.03	-8.98
Brent petrol	37.36	37.89	1.42	-33.91

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Noel tatili nedeniyle Cuma günü kapalı olan A.B.D. piyasaları bugün açık, İngiltere piyasaları ise yarın açılacak. Bu sabah itibarıyla A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Perşembe günkü kapanışa göre yükselerek %2.29'a yakın seyrediyor. Yıl sonuna yaklaşırken işlem hacimlerinin zayıf seyretmesi ve bazı pozisyon ayarlamalarının görülmesi beklenebilir. Veri gündeminin zayıf olduğu bugün, A.B.D.'de Aralık ayı Dallas Fed imalat aktivitesi açıklanacak.

	24/12/2015	25/12/2015 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.01	11.05	4
10 yıllık gösterge	10.80	10.79	-1
10-2 yıl getiri farkı	-21	-26	

Kaynak: Reuters

Bugün yurt içinde Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi yayımlanacak. Düşük hacimli işlemlerin görülebileceği yurt içi tahvil piyasasında, faizlerin nispeten dar bant aralığında hareket etmesi beklenebilir.

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0960, USD/TRY kuru 2.9180, sepet ise 3.0603 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen hafta Cuma günü pek çok ülkede piyasaların Noel tatili nedeniyle kapalı olmasının etkisiyle küresel döviz piyasalarında yatay bir seyir izlendi. Bugün A.B.D.'de piyasalar yeniden açılacak, ancak İngiltere'de ve bazı Avrupa ülkelerinde tatilin devam ediyor olması nedeniyle özellikle günün ilk saatlerinde işlem hacmi nispeten sınırlı kalabilir.

Geçen haftayı 1.0960 seviyesine yakın tamamlayan EUR/USD paritesi, bugüne de bu seviyeye yakın başladı. Paritede bugün işlemlerin ağırlıklı olarak 1.09-1.10 aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Bugün EUR/USD paritesi hareketlerinde etkili olabilecek tek ekonomik veri, A.B.D.'de yayımlanacak olan Dallas Fed imalat endeksi.

Son dönemde nispeten sakin seyreden döviz piyasalarında dikkat çeken bir gelişme USD/JPY paritesinde yaşanan hareket. Geçen hafta boyunca gerileme eğilimi gösteren parite, Cuma günü 120.05 ile yaklaşık iki aydır gördüğü en düşük seviyeye indi. 120 seviyesi USD/JPY paritesinde önemli bir psikolojik eşik. Bu sabah USD/JPY paritesi 120.5 seviyesine yakın seyrediyor.

Döviz kurları	24/12/2015	25/12/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0969	1.0973	0.0%
USD/JPY	120.42	120.4	0.0%
GBP/USD	1.4915	1.4932	0.1%
USD/TRY	2.9175	2.9205	0.1%
USD/ZAR	15.2708	15.2686	0.0%
USD/RUB	70.20	70.64	0.6%
USD/BRL	3.9515	3.9448	-0.2%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.3%
JPY	-0.5%
GBP	-3.9%
TRY	-20.2%
ZAR	-24.4%
RUB	-17.8%
BRL	-32.6%

Kaynak: Reuters

Bu sabah 2.92 seviyesine yakın seyreden USD/TRY kurunda, 2.9285'te bulunan 100 günlük basit hareketli ortalama direnç, 2.9110 seviyesi ise ilk destek konumunda. Bugün yurt içinde açıklanacak Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi'nin ve aynı aya ait Kapasite Kullanım Oranı'nın kur üzerinde etkisi olmasını beklemiyoruz. TRY'nin bugün

gelişmekte olan ülke para birimlerindeki havaya bağlı olarak yön bulacağını, ancak kurda nispeten dar bir hareket bandı görülebileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarının seyri GOÜ para birimlerinde yakından izlenmeye devam edilecek.

USDTRY için Destek: 2.9110-2.9070-2.9000 Direnç: 2.9220-2.9285-2.9380

EURUSD için Destek: 1.0915-1.0875-1.0850 Direnç: 1.0980-1.1000-1.1045

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

BIST-100 endeksine dâhil hisse senetlerinin Perşembe gününün ardından Cuma günü de dar bir bantta hareket ettiği ve piyasada işlem hacminin düşük kaldığı görülürken, endeks günü %0.19'luk yükselişle 74,189.53 puan seviyesinden tamamladı. Bugün yatay başlamasını beklediğimiz BIST-100 endeksinde 73,800, 73,400 ve 73,000 puan destek; 74,500, 75,000 ve 76,000 puan direnç seviyeleri.

	24/12/2015	25/12/2015	değişim
BIST-100	74,050.35	74,189.53	0.19%
BIST-30	90,582.96	90,751.79	0.19%
XBANK	124,215.95	124,277.60	0.05%
XUSIN	75,303.47	75,614.79	0.41%
MSCI TR	1,050,430	1,051,430	0.10%

Kaynak: Reuters

Aralık başlarından bu yana US\$ 1,060-1,080 bandını kalıcı olarak terk

edemeyen altının ons fiyatı, haftaya US\$ 1,073 seviyesinden yatay başladı. Altının ons fiyatında US\$ 1,070, US\$ 1,064 ve US\$ 1,060 destek; US\$ 1,080, US\$ 1,086, US\$ 1,090 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Aralık Pazartesi					
Türkiye	14:30	Aralık ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	75.9
	14:30	Aralık ayı Reel Kesim Güven Endeksi	-	-	105.2
A.B.D.	17:30	Aralık ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi (%)	-2.5	-	-4.9
29 Aralık Salı					
A.B.D.	17:00	Aralık ayı Conference Board Tüketici Güveni	-	-	90.4
30 Aralık Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Kasım ayı bekleyen konut satışları (aylık %/YY %)	0.6/2.08	-/-	0.19/2.07
31 Aralık Perşembe					
Türkiye	10:00	Kasım ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.0	-	-3.62
A.B.D.	16:45	Aralık ayı Chicago PMI	49.5	-	48.7
1 Aralık Cuma					
Küresel	-	Yeni yıl tatili			

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. Pinar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@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 göstere 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.”