

- A.B.D.'de dün açıklanan bekleyen konut satışları verisinin %0.5'lik artış beklentisine karşın %2.5 gerilemesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme görüldü. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 5 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ardından tahvil faizlerindeki düşüş daha belirgin olarak devam etti. Ancak bu satışlar öncesinde İtalyan bankalarının kurtarıma planına dair endişeler nedeniyle Euro Bölgesi tahvil faizleri gerilemiş ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki fark 240 baz puana yaklaşarak rekor kırmıştı. Ayın ve yılın son günü olması dolayısıyla yarın yurt içi tahvil piyasasında tüm vadelerde işlem geçmesini bekleyebiliriz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı dışında öne çıkan bir veri yok. Bugün EUR/USD paritesinin 1.04-1.05 aralığında kalacağını düşünüyoruz. Yurt içinde ise siyasi ve jeopolitik haber akışı takip ediliyor. USD/TRY kurunda ilk direnç 3.55'te (**döviz, sayfa 2**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)			

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	3.5390	0.53
EUR/TRY	3.6770	-0.03
EUR/USD	1.0407	-0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.15	10.50
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.302	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,547.71	1.11	8.12
BIST-30	94,929.88	1.10	8.58
BIST Bankacılık	129,458.43	1.35	7.96
FTSE 100 EOD	7,106.08	0.54	13.84
XETRA DAX	11,474.99	0.02	6.81
Dow Jones	19,833.68	-0.56	13.82
S&P 500	2,249.92	-0.84	10.08
BVSP Bovespa	59,781.63	1.85	37.90
NIKKEI 225	19,401.72	-0.01	1.93
Altın	1,142.05	0.28	7.72

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan bekleyen konut satışları verisinin %0.5'lik artış beklentisine karşın %2.5 gerilemesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme görüldü. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 5 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ardından tahvil faizlerindeki düşüş daha belirgin olarak devam etti.

Ancak bu satışlar öncesinde İtalyan bankalarının kurtarıma planına dair endişeler nedeniyle Euro Bölgesi tahvil faizleri gerilemiş ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki fark 240 baz puana yaklaşarak rekor kırmıştı.

Dün %2.5630'dan %2.5030 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.49 seviyesine yakın bulunuyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı dışında öne çıkan bir veri yok.

Yurt içinde ise tahvil piyasasında düşük işlem hacmi devam ediyor. Ayın ve yılın son günü olması dolayısıyla yarın tüm vadelerde işlem geçmesini bekleyebiliriz.

	27/12/2016	28/12/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	10.54	10.50	-4
10 yıllık gösterge	11.34	11.42	7
10-2 yıl getiri farkı	80	92	

TR Eurobond (\$)	23/12/2016	28/12/2016	değişim (US\$)
2025	109.1	109.1	0.0
2030	149.2	149.0	-0.2
2041	92.0	91.8	-0.2

	23/12/2016	28/12/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.56	2.51	-6
10-2 yıl getiri farkı	128	125	

CDS (5 yıllık USD)	23/12/2016	28/12/2016	değişim (bps)
Türkiye	271	272	0.6
Güney Afrika	215	215	-0.1
Rusya	176	175	-0.8
Brezilya	279	278	-0.6

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0460, USD/TRY kuru 3.5340 ve sepet de 3.6110 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün gün içinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki farkın rekor seviyeye çıkması, EUR/USD paritesinin 1.0375 seviyesine kadar gerilemesine neden oldu. Ancak daha sonra A.B.D. tahvil faizlerinin düşmesinin etkisiyle parite 1.0450'li seviyelere geldi.

Yine de önümüzdeki dönemde A.B.D. ve Almanya tahvil faizleri arasındaki farkın geniş olmayı sürdürmesini ve bunun da USD'yi daha da güçlendirmesini bekleyebiliriz. Bugün EUR/USD paritesinin 1.04-1.05 aralığında kalacağını düşünüyoruz. Yurt içinde ise siyasi ve jeopolitik haber akışı takip ediliyor. USD/TRY kurunda ilk direnç 3.55'te.

USDTRY için Destek: 3.5280-3.5200-3.5140 Direnç: 3.5410-3.5500-3.5650

EURUSD için Destek: 1.0430-1.0415-1.0375 Direnç: 1.0480-1.0500-1.0545

Döviz kurları	27/12/2016	28/12/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0455	1.0407	-0.5%
USD/JPY	117.39	117.24	-0.1%
GBP/USD	1.2270	1.2224	-0.4%
USD/TRY	3.5204	3.5390	0.5%
USD/ZAR	13.9190	13.8399	-0.6%
USD/RUB	60.58	60.46	-0.2%
USD/BRL	3.2697	3.2840	0.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-4.2%
JPY	-0.6%
GBP	-17.1%
TRY	-17.7%
ZAR	1.8%
RUB	0.5%
BRL	0.6%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.11 artarak 77,547.71 puana çıkan BIST-100 endeksinde, 77,350, 76,860 ve 76,310 puan destek; 77,900 ve 78,200 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin dün gün içindeki kazançlarını geri vermesi sonrasında altının ons fiyatı yükselirken, bu sabah US\$ 1,148 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,141 ve US\$ 1,136 destek; US\$ 1,154 ve US\$ 1,162 ise direnç seviyeleri.

	27/12/2016	28/12/2016	değişim
BIST-100	76,699.41	77,547.71	1.11%
BIST-30	93,901.43	94,929.88	1.10%
XBANK	127,733.17	129,458.43	1.35%
XUSIN	82,158.80	82,877.76	0.88%
MSCI TR	1,074,169	1,086,635	1.16%
MSCI EM	114.69	114.58	-0.10%
VIX	12.0	13.0	8.01%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Aralık Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	265	275
30 Aralık Cuma					
Türkiye	10:00	Kasım ayı dış ticaret verisi (US\$ milyar)	-4.1	-4.1	-4.16
A.B.D.	17:45	Aralık ayı Chicago PMI	-	56.5	57.6

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.”