

- USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak son 2 günde yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 35 baz puanlık düşüş yaşandı. Bugünün öne çıkan gündem maddesi saat 15:00'te Başbakan Yıldırım'ın açıklayacağı EKK sonrasında alınan tedbirler olacak. Eğer somut tedbirler açıklanacak olursa, bu durum kurdaki ve tahvil faizlerindeki gerilemenin devam etmesini sağlayabilir (**tahvil, sayfa 2**)
- Yurt içinde USD/TRY kurunun hızlı şekilde 3.60'a yükselmesinin, beraberinde düzeltme hareketini getirdiği görülüyor. Yabancıların TRY'deki bazı kısa pozisyonlarını kapatmaya başladıkları, yerel bireysel ve kamu dâhil kurumsal bazı yatırımcıların da döviz satımı yaptıkları gözleniyor. Başbakan'ın açıklayacağı önlemler, somut ve kapsamlı bulunduğu takdirde kurdaki düşüşün devam edebileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 3.35'teki ana desteği önemli görüyoruz. Bugünkü ECB toplantısında, Mart 2017'de sona erecek olan tahvil alım programının süresinin 6 ay uzatılması ve miktarın da € 80 milyar olarak korunması bekleniyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	15:00	Başbakan Yıldırım, EKK sonuçlarını açıklayacak.			
Euro Bölgesi	15:45	Avrupa Merkez Bankası refinansman faizi (%)	0	-	0

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	3.3878	-1.65
EUR/TRY	3.6437	-1.22
EUR/USD	1.0751	0.32
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.34	10.66
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.163	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.75
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	76,030.78	0.79	6.00
BIST-30	93,045.24	0.82	6.42
BIST Bankacılık	127,168.57	1.16	6.05
FTSE 100 EOD	6,902.23	1.81	10.57
XETRA DAX	10,986.69	1.96	2.27
Dow Jones	19,549.62	1.55	12.19
S&P 500	2,241.35	1.32	9.66
BVSP Bovespa	61,414.40	0.53	41.67
NIKKEI 225	18,496.69	0.74	-2.82
Altın	1,173.56	0.34	10.69

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Almanya'da ve İngiltere'de açıklanan verilerin beklentiden kötü olması nedeniyle A.B.D. tahvillerinde görülen güvenilir liman alımlarıyla birlikte 10 yıllık tahvil faizi %2.3940'tan %2.3470'e indi. Almanya'da sanayi üretimi beklentinin altında büyürken, İngiltere'de fabrika üretiminde dört yıldan uzun süreyi aşkın en sert düşüş yaşandı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3420 seviyesinde bulunuyor.

Bugünkü ECB toplantısında, Mart 2017'de sona erecek olan tahvil alım programının süresinin 6 ay uzatılması ve miktarın da € 80 milyar olarak korunması bekleniyor. ECB'nin, tahvil alımlarının miktarının belli bir tarihte azaltılmaya başlayacağı bilgisini ise bu aşamada belirtmesi beklenmiyor. Zira ECB, şimdiden finansal koşulları sıkılaştırma için bir tarih verip, piyasada yanlış anlaşılmalara yol açmayı tercih etmeyecektir.

USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak son 2 günde yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 35 baz puanlık düşüş yaşandı. Bugünün öne çıkan gündem maddesi ise saat 15:00'te Başbakan Yıldırım'ın açıklayacağı EKK sonrasında alınan tedbirler. Eğer somut tedbirler açıklanacak olursa bu durum kurda ve faizlerde gerilemenin devam etmesini sağlayabilir.

	06/12/2016	07/12/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	10.82	10.66	-16	↓
10 yıllık gösterge	11.19	11.06	-13	↓
10-2 yıl getiri farkı	37	40		

TR Eurobond (\$)	06/12/2016	07/12/2016	değişim (US\$)	
2025	109.2	110.4	1.1	↑
2030	149.1	150.8	1.7	↑
2041	90.8	92.6	1.8	↑

	06/12/2016	07/12/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.39	2.35	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	127	124		

CDS (5 yıllık USD)	06/12/2016	07/12/2016	değişim (bps)	
Türkiye	289	278	-11.0	↓
Güney Afrika	232	226	-6.5	↓
Rusya	210	205	-4.3	↓
Brezilya	298	291	-7.4	↓

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0765, USD/TRY kuru 3.3800 ve sepet de 3.5080 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İtalya'daki referandum sonrasında "hayır" kararının çıkması nedeniyle EUR'da görülen değer kaybı yerine konulurken, A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşün USD'nin değer kaybetmesine yol açmasının da etkisiyle bugünkü ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin 1.0770 seviyesinden uzaklaşmadığı görülüyor.

Paritede 30 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 1.0786 seviyesi ilk direnç. Sonrasında ise 1.0850 seviyesi bulunuyor. Destekler ise 1.0710'da ve 1.0680'de.

Yurt içinde USD/TRY kurunun hızlı şekilde 3.60'a yükselmesinin beraberinde düzeltme hareketini getirdiği görülüyor. Yabancıların TRY'deki bazı kısa pozisyonlarını kapatmaya başladıkları, yerel bireysel ve kamu dahil kurumsal bazı yatırımcıların da döviz satımı yaptıkları gözleniyor.

Döviz kurları	06/12/2016	07/12/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0717	1.0751	0.3%	↑
USD/JPY	113.98	113.75	-0.2%	↓
GBP/USD	1.2675	1.2620	-0.4%	↓
USD/TRY	3.4446	3.3878	-1.6%	↓
USD/ZAR	13.6332	13.4601	-1.3%	↓
USD/RUB	63.81	63.20	-1.0%	↓
USD/BRL	3.4075	3.3825	-0.7%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-1.0%
JPY	3.8%
GBP	-14.4%
TRY	-14.0%
ZAR	4.9%
RUB	5.3%
BRL	7.1%

Kaynak: Reuters

Bugün saat 15:00'de Başbakan'ın açıklayacağı önlemler, somut ve kapsamlı bulunduğu takdirde kurdaki düşüşün devam edebileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 3.35'teki ana desteği önemli görüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.3730-3.3600-3.3500 Direnç: 3.4000-3.4200-3.4320

EURUSD için Destek: 1.0710-1.0680-1.0640 Direnç: 1.0786-1.0850-1.0887

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

A.B.D. borsaları yeni zirve seviyelerinden kapanırken, USD/TRY kurundaki ve tahvil faizlerindeki düşüğe bağlı olarak BIST-100 endeksi de dün %0.79 arttı. BIST-100 endeksinde, 74,750, 74,270 ve 73,750 destek; 76,500, 77,100 ve 77,500 ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybetmesi altının ons fiyatının destek bulmasını sağladı. Bu sabah US\$ 1,176 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,166 ve US\$ 1,160 destek; US\$ 1,179 ve US\$ 1,188 ise direnç seviyeleri.

	06/12/2016	07/12/2016	değişim
BIST-100	75,433.34	76,030.78	0.79%
BIST-30	92,286.16	93,045.24	0.82%
XBANK	125,716.05	127,168.57	1.16%
XUSIN	81,408.84	81,697.09	0.35%
MSCI TR	1,059,764	1,069,123	0.88%
MSCI EM	108.67	110.11	1.33%
VIX	11.8	12.2	3.65%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Aralık Perşembe					
Türkiye	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-2.5	-/-	-3.76/-3.1
Euro Bölgesi	15:45	Avrupa Merkez Bankası refinansman faizi (%)	0	-	0
9 Aralık Cuma					
Almanya	10:00	Ekim ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	23.8	-	24.2

YY: Yıllık oran 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.”