

## BONO PİYASALARI

### 13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Çarşamba Açılış: % 9.14 Kapanış:%9.23

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 162.9

### Yorum / Beklenti:

Çin imalat PMI verisinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle birlikte Asya borsaları bugünü yükselişle sonlandırdı. MB'nin istisnai gün ilan ettiği ve ortalama fonlama maliyetini %6.43'e yükselttiği dün, ABD'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen istihdam ile 2. Çeyrek GSYH verilerinin ekonomik toparlanmanın güçlü olduğuna işaret etmesiyle birlikte 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yükselerek %9.23'e geldi. Yurtiçinde Temmuz ayı PMI rakamı, TİM ihracat ve İTO İstanbul fiyat endeksi yurtdışında ise AMB ve İngiltere faiz kararları ile ABD ISM imalat endeksi verileri yakından izlenecek. Fed'in tahvil alımlarını yakın zamanda azaltma yönünde bir sinyal vermemesinin ardından gösterge faizin gerileyebileceğini düşünüyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

### Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9212 (1.9200-1.9460) 1.9333

Euro/Dolar 1.3262 (1.3213-1.3344) 1.3300

**Dolar/TL Destek: 1.9200-1.9330**

**Direnç: 1.9460-1.9550**

**Euro/Dolar Destek: 1.3200-1.3250**

**Direnç: 1.3340 1.3380**

### Yorum / Beklenti:

Beklentilerden olumlu gelen verilerle birlikte yükselen dolar gün sonunda açıklanan Fed faiz kararında tahvil alımlarının azaltılabileceğine dair bir sinyal verilmemesiyle Euro karşısında değer kaybetti ve Euro/Dolar paritesi yükselerek 1.33 seviyesine geldi. MB istisnai gün uygulamasına giderken, ABD cephesinden gelen verilerin etkisiyle Dolar/TL diğer gelişmekte olan ülkelerle paralel yükseldi ve 1.9460 seviyelerini gördü, ancak sonrasındaki faiz kararı açıklamasıyla bir miktar gerileyerek günü 1.9333'ten kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro/Dolar sepeti belirgin bir yükselişle 2.2523 seviyesine geldi. AMB ve İngiltere faiz kararlarının beklendiği bugün döviz piyasasında yurtdışı gündem kaynaklı hareketlerin olacağını düşünüyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

### Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 208 (Günlük Değişim: %2.3)

VIX: 13.45 (Günlük Değişim: %0.5)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: %10.8 (Günlük Değişim: %11.9)

## TL PİYASALARI

### Çarşamba Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.11 %7.25

Int+Repo O/N İş Hac:TL 34.47 mia MB toplam sterilizasyon:TL 0.23 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 24.12 mia Net Likidite Açığı: TL 23.89 mia

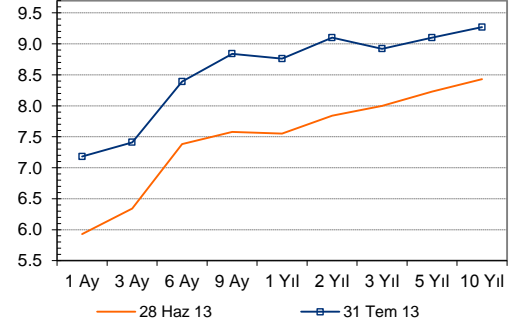
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL3 mia

## GÜNDEM

### 1 Ağustos

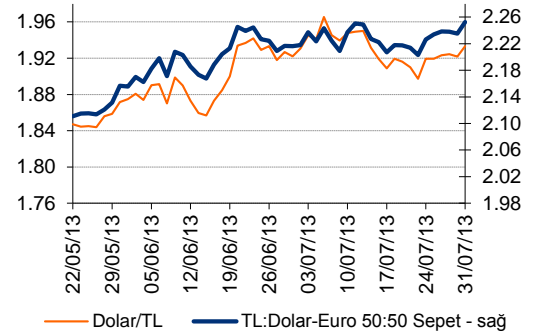
- Türkiye – TİM Temmuz ihracat, Temmuz imalat PMI, İTO Temmuz Fiyat Endeksi
- ABD - Temmuz ISM imalat endeksi (ING: 51.5)
- İngiltere – Faiz kararı
- AB – AMB faiz kararı

## Bono Getiri Eğrileri (%)



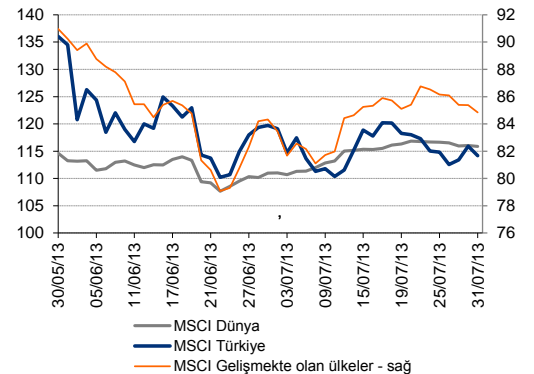
Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



— Dolar/TL — TL:Dolar-Euro 50:50 Sepet - sağ

## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	30-07-13	31-07-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
31 Temmuz 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	74,421	73,377	-1.40%	-6.18%
DOW JONES	15,521	15,500	-0.14%	18.28%
NIKKEI 225	13,870	13,668	-1.45%	31.49%
DAX	8,271	8,276	0.06%	8.72%
FTSE 100	6,571	6,621	0.76%	12.26%
BOVESPA	48,562	48,234	-0.67%	-20.86%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.61	2.59	-0.69%	47.30%
BRENT PETROL	108.52	108.94	0.39%	-2.38%
Dolar/TL	1.9217	1.9333	0.60%	8.51%
Euro/Dolar	1.3262	1.3300	0.29%	0.80%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,2351	2,2523	0.77%	9.00%
ALTIN	1,326.69	1,322.49	-0.32%	-21.01%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

**ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu**

Sengül Dağdeviren	Baş Ekonomist	+ 90 212 329 0752	sengul.dagdeviren@ingbank.com.tr
Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüođlu	Ekonomist	+ 90 212 329 0753	muammer.komurcuoglu@ingbank.com.tr

**AÇIKLAMA:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müŐteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kiŐisel görüŐlerine dayanmaktadır. Bu görüŐler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, ING Bank A.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıŐtır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiŐ olmasına karŐın, ING Bank A.Ő. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan deđiŐebilir. ING Bank A.Ő. ve kurum çalıŐanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir Őekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ő.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı baŐka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ő. bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.