

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Çarşamba Açılış: % 9.23 Kapanış:%8.90

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 162.9

Yorum / Beklenti:

Amerika'da açıklanan güçlü ISM imalat endeksi yanında AMB ve İngiltere Merkez Bankalarının mevcut para politikası uygulamalarının devam ettirileceğine dair açıklamalarının etkisiyle Asya borsaları bugün yükseldi. Dün akşama doğru gelen imalat verisi öncesi FED'in tahvil alımlarını yakın zamanda azaltmayacağına dair algıyla ABD10 yıllık tahvil faizi gerilerken, bu etkiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %8.90 seviyesine indi. Yurtiçinde önemli bir verinin olmadığı bugün genel olarak piyasalar ABD Temmuz tarım dışı istihdam ve işsizlik rakamlarını yakından takip edecek. Öte yandan, son dönemde olduğu gibi ABD 10 yıllık faizlerindeki harekete duyarlılığını koruyacak gösterge tahvilin yukarı yönlü seyredebileceğini tahmin ediyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9325 (1.9300-1.9500) 1.9450

Euro/Dolar 1.3300 (1.3196-1.3310) 1.3206

Dolar/TL Destek: 1.9330-1.9460

Euro/Dolar Destek: 1.3160-1.3200

Yorum / Beklenti:

Dün açıklanan güçlü imalat verisiyle birlikte dolar Euro karşısında değer kazandı ve Euro/Dolar paritesi 1.3206 seviyesine geriledi. FED'in Çarşamba günü faiz toplantısında parasal genişleme seyrine dair ek bir sinyal vermemesinin etkisiyle değer kazanan TL, akşama doğru açıklanan imalat verisi ardından değer kaybederek 1.9453'ten kapandı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro/Dolar sepeti sınırlı bir yükselişle 2.2568 seviyesine geldi. ABD Temmuz işsizlik ve tarım dışı istihdam verilerinin izleneceği yurtiçi döviz piyasasında açıklamalara kadar sakin sonrasında dalgalı bir seyir görebiliriz.

TÜREV PİYASALARI

Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 203.5 (Günlük Değişim: % -2.1)

VIX: 12.94 (Günlük Değişim: % -3.79)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: %10.0 (Günlük Değişim: % -7.4)

TL PİYASALARI

Çarşamba Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %6.80 %7.25

Int+Repo O/N İş Hac: TL 21.8 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.23 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 31.58 mia Net Likidite Açığı: TL 31.35 mia

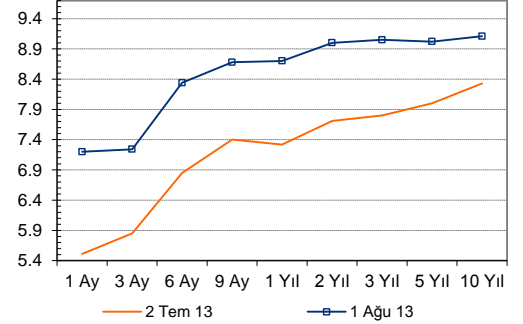
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL-6 mia

GÜNDEM

2 Ağustos

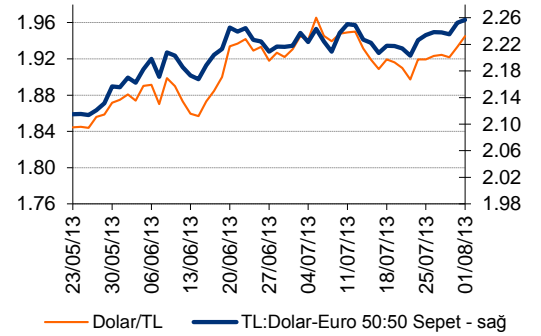
- ABD - Temmuz işsizlik oranı (ING: %7.4), Temmuz tarım dışı istihdam (ING: 200 000)
- AB – Haziran ÜFE

Bono Getiri Eğrileri (%)



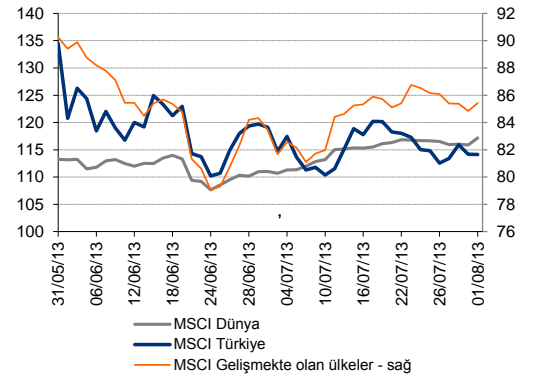
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	31-07-13	01-08-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
1 Ağustos 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	73,377	73,402	0.03%	-6.15%
DOW JONES	15,500	15,628	0.83%	19.26%
NIKKEI 225	13,668	14,006	2.47%	34.73%
DAX	8,276	8,411	1.63%	10.49%
FTSE 100	6,621	6,682	0.92%	13.30%
BOVESPA	48,234	49,141	1.88%	-19.38%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.59	2.71	4.64%	54.13%
BRENT PETROL	108.94	110.99	1.88%	-0.55%
Dolar/TL	1.9333	1.9450	0.61%	9.17%
Euro/Dolar	1.3300	1.3206	-0.71%	0.09%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,2523	2,2568	0.20%	9.22%
ALTIN	1,322.49	1,308.84	-1.03%	-21.83%

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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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

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