

## BONO PİYASALARI

**Cuma Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %9.12  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.37  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 156.203

**Yorum / Beklenti:**

Bu hafta sonuna doğru açıklanacak kritik ABD işgücü piyasası verileri öncesi ihtiyatlı tutumla güne gerilemeyle başlayan Asya borsalarında Çin'in büyümeyi destekleyici PMI verisi kayıpları sınırladı. Yurtiçinde ise işlem hacminin düşük kaldığı tahvil piyasasında sakin bir seyir hâkim oldu ve 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi haftanın son işlem gününü sınırlı yükselişle %9.12'den kapattı. Yurtiçinde PMI ve Hazine ihalelerinin takip edileceği bugün yurtdışında imalat PMI ve ABD ISM verisi önemli olacak. Tahvil faizlerinde bir süredir devam eden dar bantta hareketin bugün de devam etmesini bekliyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

|                           | <b>Cuma günü hareket bandı:</b> | <b>Bugün Açılış:</b>         |
|---------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Dolar/TL                  | 2.0130 (2.0099-2.0240) 2.0176   | 2.0179                       |
| Euro/Dolar                | 1.3604 (1.3578-1.3621) 1.3589   | 1.3588                       |
| <b>Dolar/TL Destek:</b>   | <b>2.0080-2.0150</b>            | <b>Direnç: 2.0250-2.0380</b> |
| <b>Euro/Dolar Destek:</b> | <b>1.3500-1.3580</b>            | <b>Direnç: 1.3630-1.3720</b> |

**Yorum / Beklenti:**

Euro, genel anlamda Dolar karşısında güçlü konumunu korumaya devam ederken Euro/Dolar paritesi geçtiğimiz haftanın son işlem gününde sınırlı bir düşüşle 1.3589 oldu. Perşembe günkü ek parasal sıkılaştırma uygulaması sonrasında MB'nin 100 milyon dolar sattığı Cuma günü ise TL gelişmekte olan diğer ülkelerle uyumlu hareket ederek Dolar karşısında kısıtlı oranda değer kaybetti ve Dolar/TL haftayı 2.0176'dan kapattı. Bu gelişmelerle birlikte, benzer şekilde 50:50 Euro:Dolar sepeti dar bantta yukarı yönlü hareketle 2.3796 oldu. Gün içinde PMI ve ABD ISM verisinin izleneceği döviz piyasasında Dolar/TL'nin sınırlı oranda yükselmesini bekliyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Cuma Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 206.960 (Günlük Değişim:%0.52)  
VIX: 13.7 (Günlük Değişim:%5.5)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.2 (Günlük Değişim: % -0.9)

## TL PİYASALARI

**Cuma Günü:**

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.76  
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL32.62mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL43.74mia Net Likidite Açığı: TL43.52mia  
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -17.6mia

## GÜNDEM

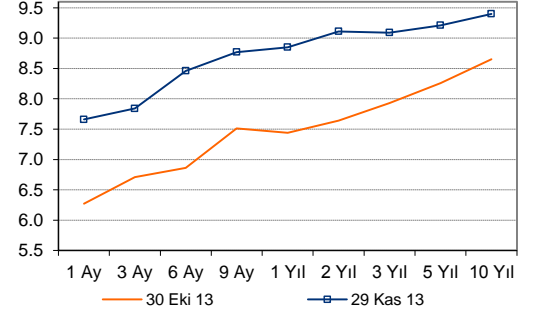
**2 Aralık**

- Türkiye- Hazine iç borçlanma İhalesi, 5 yıl vadeli sabit kuponlu, 7 yıl vadeli değişken faizli; Kasım imalat PMI
- AB- Kasım imalat PMI
- ABD- Kasım imalat PM, Kasım ISM imalat (ING:54)

**3 Aralık**

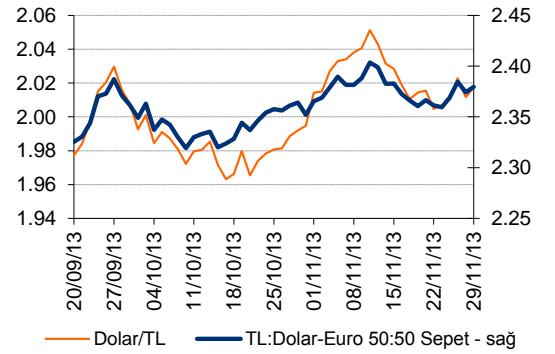
- Türkiye -Kasım TÜFE, ÜFE (ING:%0.45,%0.67; Piyasa: %0.50,%1.34)
- AB-Kasım ÜFE (ING:%-0.2)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

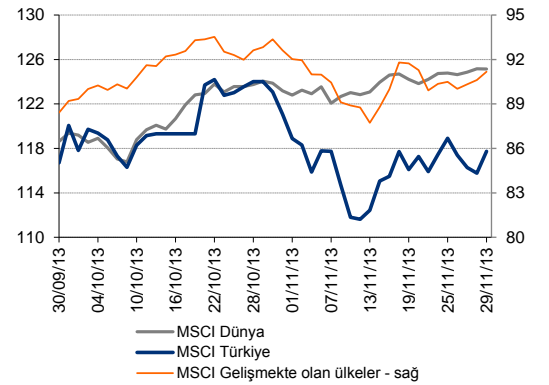


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



|                                   | 28-11-13       | 29-11-13       | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 29 Kasım 13                       | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ |                |             |
| BIST-100                          | 74,580         | 75,748         | 1.57%          | -3.15%      |
| DOW JONES                         | 16,097         | 16,086         | -0.07%         | 22.76%      |
| NIKKEI 225                        | 15,727         | 15,662         | -0.41%         | 50.66%      |
| DAX                               | 9,387          | 9,405          | 0.19%          | 23.55%      |
| FTSE 100                          | 6,654          | 6,651          | -0.06%         | 12.76%      |
| BOVESPA                           | 51,847         | 52,482         | 1.23%          | -13.90%     |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.74           | 2.74           | 0.18%          | 56.00%      |
| BRENT PETROL                      | 111.93         | 111.77         | -0.14%         | 0.15%       |
| Dolar/TL                          | 2.0117         | 2.0176         | 0.29%          | 13.24%      |
| Euro/Dolar                        | 1.3604         | 1.3589         | -0.11%         | 2.99%       |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET            | 2.3742         | 2.3797         | 0.23%          | 15.17%      |
| ALTIN                             | 1,243.54       | 1,251.99       | 0.68%          | -25.22%     |

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

**ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu**

|                     |                   |                   |                                    |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| 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 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.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiş 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 hiŐbir Şekilde 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.