

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Pazartesi Açılış: % 9.78 Kapanış:%9.48

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 151.7

Yorum / Beklenti:

Avrupa'da ve Çin'de açıklanan büyümeyi destekleyici imalat verilerinin etkisiyle ve Suriye endişesinin azalmasıyla Asya Borsaları güne yükselişe başladı. Suriye'ye müdahalenin kısa sürede olmayacağına inanılmasıyla piyasalardaki panik havası azalırken 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %9.48'e geriledi. MB'nin önceden açıkladığı üzere ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gittiği dün ortalama fonlama maliyeti ise %6.98'e yükseldi. Yurtiçinde Ağustos ayı enflasyon verilerinin açıklanacağı bugün tahvil piyasasında aşağı yönlü hareketin devam etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

| | Pazartesi günü hareket bandı: | Bugün Açılış: |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| Dolar/TL | 2.0341 (2.0080-2.0350) | 2.0195 |
| Euro/Dolar | 1.3232 (1.3182-1.3236) | 1.3190 |
| Dolar/TL Destek: | 2.0000-2.0100 | Direnç: 2.0250-2.0380 |
| Euro/Dolar Destek: | 1.3100-1.3150 | Direnç: 1.3230-1.3300 |

Yorum / Beklenti:

Dolar, Euro karşısındaki değer kazancını dün de devam ettirdi ve Euro/Dolar paritesi günü 1.3190'dan kapattı. MB'nin ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gittiği ve 100 milyon dolar sattığı dün, Suriye'ye yönelik endişelerin belirgin oranda azalmasıyla USD/TL gerileyerek gün sonunda 2.0195 oldu. Yurtiçinde Ağustos enflasyonunun takip edileceği bugün yurtdışında FED tahvil alım programının seyrine dair ipucu verebilecek ABD Ağustos ayı ISM imalat ve Eylül ayı PMI endeksi önemli olacak. Gün içinde yurtiçi döviz piyasasında dar bir bantta dalgalanmalar görebiliriz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 237.3 (Günlük Değişim: % -1.4)

VIX: ... (Günlük Değişim: ...)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: %14.4 (Günlük Değişim: % -3.0)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.50 %7.15

Int+Repo O/N İş Hac: TL 38.23 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.22 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 46.53 mia Net Likidite Açığı: TL 46.31 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -6.5mia

GÜNDEM

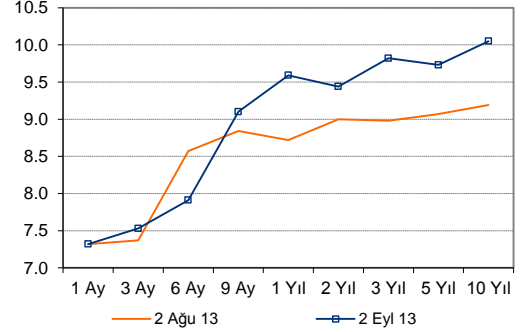
3 Eylül

- Türkiye – Ağustos TÜFE-ÜFE (ING: %-0.1/%0.45; Piyasa: %-0.1/%0.68)
- ABD – Ağustos ISM imalat endeksi (ING: 53), Eylül PMI endeksi
- AB – Temmuz ÜFE (%0.2)

4 Eylül

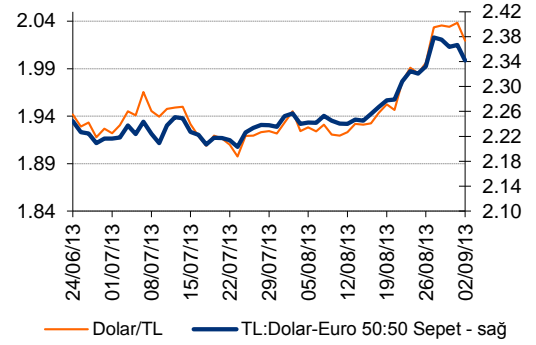
- Türkiye – Ağustos reel efektif döviz kuru
- ABD – Temmuz dış ticaret dengesi (ING:-39 milyar dolar)
- AB – Ağustos hizmetler PMI (ING:%51)

Bono Getiri Eğrileri (%)

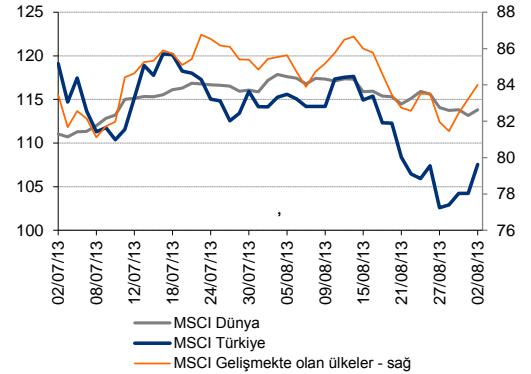


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



| | 30-08-13 | 02-09-13 | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 2 Eylül 13 | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ | | |
| BIST-100 | #N/A | 68,545 | #N/A | -12.36% |
| DOW JONES | 14,810 | #N/A | #N/A | #N/A |
| NIKKEI 225 | 13,389 | 13,573 | 1.37% | 30.57% |
| DAX | 8,103 | 8,244 | 1.74% | 8.30% |
| FTSE 100 | 6,413 | 6,506 | 1.45% | 10.32% |
| BOVESPA | 50,011 | 51,835 | 3.65% | -14.96% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.79 | #N/A | #N/A | #N/A |
| BRENT PETROL | 117.92 | 116.38 | -1.31% | 4.28% |
| Dolar/TL | 2.0383 | 2.0195 | -0.92% | 13.35% |
| Euro/Dolar | 1.3220 | 1.3190 | -0.23% | -0.03% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.3665 | 2.3416 | -1.05% | 13.33% |
| ALTIN | 1,395.69 | 1,394.29 | -0.10% | -16.73% |

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

| | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| Sengül Dağdeviren | Baş Ekonomist | + 90 212 329 0752 | sengul.dagdeviren@ingbank.com.tr |
| Muammer 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 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.