

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.13
10 yıllık gösterge tahvil: %9.40
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 155.584

Yorum / Beklenti:

Dün beklentilerden iyi gelen ABD verisinin FED'in tahvil alım programında bir değişikliği Aralık ayında yapma ihtimalini gündeme getirmesiyle Asya Borsaları güne düşüşle başladı. Yurtiçinde ise dar bantta hareket eden 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi gün sonunda %9.13 oldu. Dün düzenlediği 2 ihalede toplamda 4.55 milyar TL borçlanan Hazine ise bugünkü 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvil ihraçlarıyla Aralık ayı borçlanma programını tamamlamayı planlıyor. Kasım ayı enflasyon verisinin yakından takip edileceği bugün tahvil faizlerinin dün ABD verileri sonrasında artan küresel belirsizliğin de etkisiyle yukarı yönlü bir seyir izleyebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Pazartesi günü hareket bandı:	Bugün Açılış:
Dolar/TL	2.0179 (2.0130-2.0420) 2.0357	2.0381
Euro/Dolar	1.3588 (1.3524-1.3616) 1.3540	1.3540
Dolar/TL Destek:	2.0250-2.0300	Direnç: 2.0380-2.0420
Euro/Dolar Destek:	1.3490-1.3510	Direnç: 1.3580-1.3600

Yorum / Beklenti:

Euro, dün açıklanan güçlü PMI verisine rağmen İspanya ve Fransa ekonomilerine dair olumsuz göstergeler nedeniyle ve ABD'deki güçlü ISM verisinin etkisiyle Dolar karşısında bir miktar değer kaybetti ve haftanın ilk işlem gününde 1.3540 oldu. TL ise tahvil alım programına yönelik belirsizliğin dün tekrar artmasıyla gelişmekte olan diğer ülke para birimlerinde olduğu belirgin oranda değer kaybetti ve Dolar/TL günü 2.0357'den kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti kesin bir yükselişle 2.3980 oldu. Enflasyon verisinin izleneceği bugün kurda dün başlayan yükselişin gün içinde sınırlı da olsa devam etmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 205.930 (Günlük Değişim:%1.52)
VIX: 14.23 (Günlük Değişim:%3.87)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.0 (Günlük Değişim: %10.1)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.70
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL30.2mia MB toplam sterilizasyon: TL0.18mia
MB+PY Repo+Interbank: TL41.68mia Net Likidite Açığı: TL41.48mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -19.0mia

GÜNDEM

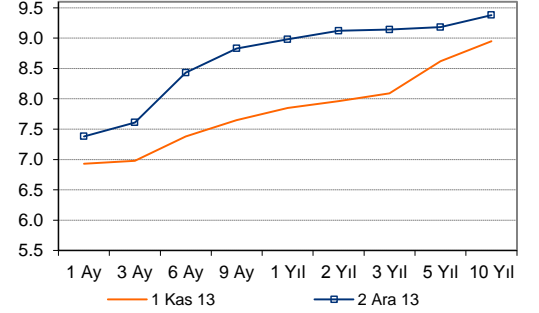
3 Aralık

- Türkiye -Kasım TÜFE, ÜFE (ING:%0.45,%0.67; Piyasa: %0.50,%1.34)
- Türkiye- Hazine iç borçlanma İhalesi, 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu
- AB-Kasım ÜFE (ING:%-0.2)

4 Aralık

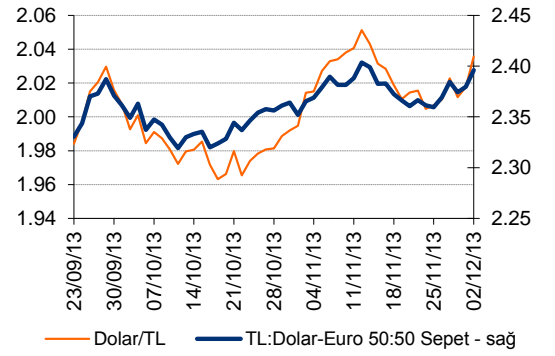
- ABD- Kasım ADP istihdam (ING: 170 000), Kasım hizmetler ISM (ISM:54.7)
- AB- 3. Çeyrek GSYH (ING:%0.1)

Bono Getiri Eğrileri (%)

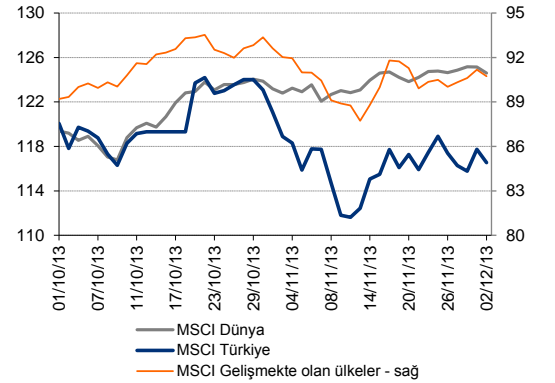


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	29-11-13	02-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
2 Aralık 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	75,748	74,951	-1.05%	-4.16%
DOW JONES	16,086	16,009	-0.48%	22.17%
NIKKEI 225	15,662	15,655	-0.04%	50.60%
DAX	9,405	9,402	-0.04%	23.51%
FTSE 100	6,651	6,595	-0.83%	11.83%
BOVESPA	52,482	51,245	-2.36%	-15.93%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.74	2.80	2.19%	59.42%
BRENT PETROL	111.77	112.19	0.38%	0.53%
Dolar/TL	2.0176	2.0357	0.90%	14.26%
Euro/Dolar	1.3589	1.3540	-0.36%	2.62%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3797	2.3960	0.69%	15.96%
ALTIN	1,251.99	1,219.66	-2.58%	-27.16%

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 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.