

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Salı Açılış: % 9.48 Kapanış:%9.64

Bugün Sabah Açılış: %9.64

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 150.938

Yorum / Beklenti:

ABD Başkanı'nın görüştüğü Kongre üyelerinin desteğini almasının ardından Suriye'ye olası bir müdahalenin yaklaştığını düşünen Asya hisse senedi piyasaları bugüne aşağı yönde hareketle başladı. Yurtiçinde ise jeopolitik risklerin yeniden ön plana çıkmasının yarattığı etki bono ve tahvil piyasasına da yansdı ve haftaya gerileyerek başlayan 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün %9.64'e yükseldi. Suriye odaklı gelişmelerin yakından izlendiği piyasada bugün yukarı yönlü hareketlerin gözlenebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Salı günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0208 (2.0123-2.0630) 2.0557

Euro/Dolar 1.3190 (1.3137-1.3197) 1.3169

Dolar/TL Destek: 2.0480-2.0550

Euro/Dolar Destek: 1.3000-1.3080

Bugün Açılış:

2.0575

1.3169

Direnç: 2.0720-2.1000

Direnç: 1.3220-1.3340

Yorum / Beklenti:

Beklentilerin üzerinde gelen ISM imalat verisinin FED'in tahvil alımlarını azaltma kararını öne çekebileceği değerlendirilmesiyle Dolar, Euro karşısındaki değer kazancını dün de devam ettirdi ve Euro/Dolar paritesi günü 1.3169'dan kapattı. Bölgesel politik tansiyonun yeniden yükselmesi yanında, MB'nin TL'nin destekleneceği yapılan açıklamalarına rağmen henüz güçlü bir adım atmaması ise USD/TL'nin dünkü performansını olumsuz etkiledi ve 2.0557'ye sert bir yükseliş kaydetmesinde belirleyici oldu. Buna bağlı olarak 50:50 Euro:Dolar sepeti gün sonunda 2.3814'e geldi. MB'nin ekonomistler toplantısından gelebilecek açıklamaların önemli olacağını, kurda aşağı hareketlerin sınırlı kalacağını tahmin ediyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Salı Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 240.9 (Günlük Değişim: %1.5)

VIX: 16.61 (Günlük Değişim:%-2.4)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 16.0 (Günlük Değişim: %11.0)

TL PİYASALARI

Salı Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.05 %7.74

Int+Repo O/N İş Hac:TL 20.71 mia MB toplam sterilizasyon:TL 0.22 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 48.74 mia Net Likidite Açığı: TL 48.52 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL-5mia

GÜNDEM

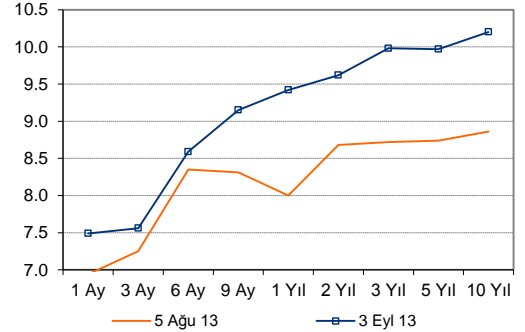
4 Eylül

- Türkiye – Ağustos reel efektif döviz kuru
- AB – Ağustos hizmetler PMI (ING:%51)

5 Eylül

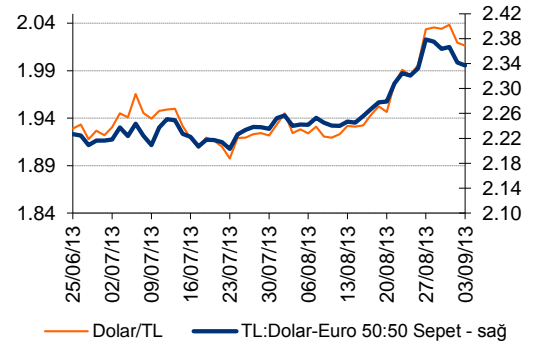
- ABD – Ağustos ADP istihdam verisi (ING: 190 000), Ağustos ISM hizmetler endeksi (ING:54), Temmuz fabrika siparişleri (%-5)
- AB – Eylül faiz kararı
- İngiltere – Eylül faiz kararı

Bono Getiri Eğrileri (%)

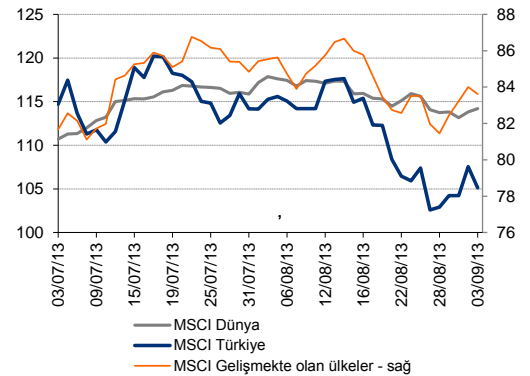


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



3 Eylül 13	02-09-13		03-09-13	
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
BIST -100	68,545	66,973	-2.29%	-14.37%
DOW JONES	14,810	14,834	0.16%	13.20%
NIKKEI 225	13,573	13,978	2.99%	34.47%
DAX	8,244	8,181	-0.77%	7.47%
FTSE 100	6,506	6,468	-0.58%	9.67%
BOVESPA	51,835	51,626	-0.40%	-15.30%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.79	2.86	2.65%	62.95%
BRENT PETROL	116.38	117.44	0.91%	5.23%
Dolar/TL	2,0195	2,0557	1.79%	15.38%
Euro/Dolar	1,3190	1,3169	-0.16%	-0.19%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,3416	2,3814	1.70%	15.25%
ALTIN	1,394.29	1,412.04	1.27%	-15.67%

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.