

BONO PİYASALARI

Salı Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.12
10 yıllık gösterge tahvil: %9.46
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 155.371

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları FED'in varlık alım programında beklenenden önce bir azalmaya gidebileceği beklentisiyle güne düşüşle başladı. Yurtiçinde ise beklentilerin altında gelen enflasyon verisi sonrasında ilk tepki olarak gerileyen 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi küresel oynaklık nedeniyle tekrar yükselişe geçti ve gün sonunda Pazartesi kapanışına göre neredeyse değişmeyerek %9.13 oldu. Öte yandan dün gerçekleştirdiği iki ihale ile Hazine, ay genelinde 7.7 milyar TL borçlanarak Aralık ayı programını tamamlamış oldu. Yoğun ABD veri gündemine odaklanılacak olan piyasalarda FED tahvil alım programına yönelik belirsizlik nedeniyle bugün tahvil faizinin dar bantta yukarı yönlü hareket etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Salı günü hareket bandı:	Bugün Açılış:
Dolar/TL	2.0381 (2.0280-2.0474) 2.0419	2.0412
Euro/Dolar	1.3540 (1.3522-1.3613) 1.3589	1.3588
Dolar/TL Destek:	2.0330-2.0370	Direnç: 2.0520-2.0560
Euro/Dolar Destek:	1.3480-1.3560	Direnç: 1.3630-1.3700

Yorum / Beklenti:

Euro dün Dolar karşısında güçlü konumunu korurken parite sınırlı yükselişe günü 1.3589'dan kapattı. TL ise beklentilerden iyi gelen enflasyon verisine ve MB'nin 9 Aralıkta ek parasal sıkılaştırma uygulaması açıklamasına rağmen uluslararası piyasalardaki ABD kaynaklı belirsizlikle Dolar karşısında değer kaybına devam etti ve Dolar/TL 12 Kasım'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaşarak günü 2.0419'dan kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti yükselişe 2.4083 oldu. ABD'deki niceliksel genişlemenin seyrine yönelik ipucu verebilecek verilerinin takip edileceği bugün Dolar/TL'de yukarı yönlü seyrin görece sınırlı da olsa devam edeceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Salı Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 216.350 (Günlük Değişim:%5.06)
VIX: 14.55 (Günlük Değişim:%2.25)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.6 (Günlük Değişim: % -4.9)

TL PİYASALARI

Salı Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.67
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL28.09mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL41.45mia Net Likidite Açığı: TL41.24mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -15.0mia

GÜNDEM

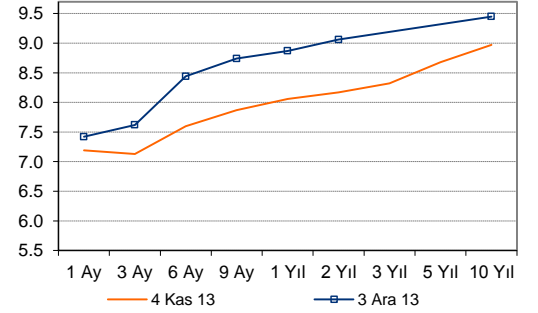
4 Aralık

- ABD- Kasım ADP istihdam (ING: 170 000), Kasım hizmetler ISM (ISM:54.7), Ekim dış ticaret (ING: -40 milyar dolar), Kasım yeni konut satışları, Haftalık işsizlik maaş başvuruları (ING: 325 000)
- AB- 3. Çeyrek GSYH (ING:%0.1), Kasım bileşik PMI (ING:51.5)

5 Aralık

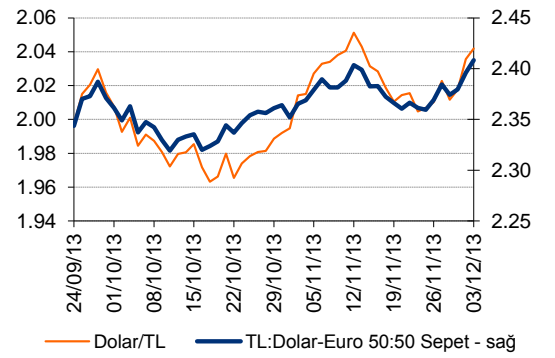
- ABD - 3. Çeyrek GSYH (ING:%2.6)
- AB - Aralık faiz kararı (ING: faizler sabit)

Bono Getiri Eğrileri (%)

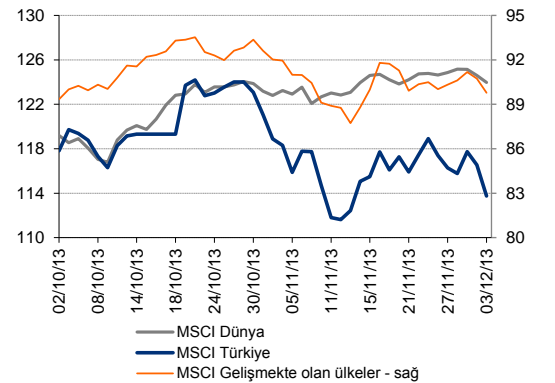


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	02-12-13	03-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
3 Aralık 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	74,951	73,087	-2.49%	-6.55%
DOW JONES	16,009	15,915	-0.59%	21.45%
NIKKEI 225	15,665	15,750	0.60%	51.51%
DAX	9,402	9,223	-1.90%	21.16%
FTSE 100	6,595	6,532	-0.95%	10.76%
BOVESPA	51,245	50,349	-1.75%	-17.40%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.80	2.78	-0.93%	57.94%
BRENT PETROL	112.19	113.76	1.40%	1.94%
Dolar/TL	2.0357	2.0419	0.30%	14.60%
Euro/Dolar	1.3540	1.3589	0.36%	2.99%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3960	2.4083	0.51%	16.56%
ALTIN	1,219.66	1,223.51	0.32%	-26.93%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

ING Bank Ekonomik Araştırmalar Grubu

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüoğlu	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.