

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Cuma Açılış: % 8.90 Kapanış:%8.84

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 162.9

Yorum / Beklenti:

Geçtiğimiz Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında gelmesiyle tahvil alımlarının erken azaltılabileceğine dair endişeler azalırken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde keskin bir düşüş gerçekleşti. Öte yandan Asya borsaları haftanın ilk işlem gününe gerileyerek başlarken, Türkiye'de 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü %8.84 oldu. Temmuz ayı enflasyon verilerinin yakından takip edileceği bugün, yurtdışında görece sakin bir gündem var. MB'nin Temmuz enflasyonunun yüksek çıkabileceği uyarısının ardından yıllık enflasyonun %8.8-8.9 aralığına gelebileceği öngörüldürken, gün içinde tahvil piyasasında sakin bir seyir görebileceğimizi düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9453 (1.9200-1.9520) 1.9243

Euro/Dolar 1.3205 (1.3188-1.3294) 1.3281

Dolar/TL Destek: 1.9100-1.9220

Euro/Dolar Destek: 1.3180-1.3240

Yorum / Beklenti:

Geçtiğimiz hafta Cuma, ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin Fed'in tahvil alımlarını beklendiği kadar erken sona erdirmeyeceğine dair piyasalarda oluşturduğu algı ile dolar euro karşısında değer kaybetti, Euro/Dolar paritesi 1.3281'e yükseldi. Güne değer kaybı ile başlayan TL, ABD istihdam verisinin ardından kayıplarını telafi etti ve 1.9243'ten kapandı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.2400 seviyesine kadar geriledi. Temmuz ayı enflasyon verilerinin izleneceği yurtiçi döviz piyasasında Dolar/TL kuru dar bir bantta dalgalanabilir.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 201.6 (Günlük Değişim: % -1.0)

VIX: 11.98 (Günlük Değişim: % -7.42)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: %9.4 (Günlük Değişim: % -6.4)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.20 %7.25

Int+Repo O/N İş Hac: TL 22.24 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.23 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 42.67 mia Net Likidite Açığı: TL 42.44 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL-5.5 mia

GÜNDEM

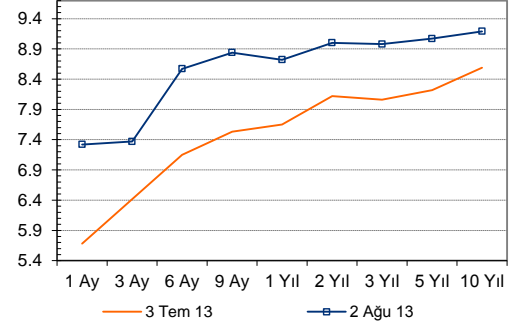
5 Ağustos

- Türkiye - Temmuz TÜFE / ÜFE (ING:%0.24/%1.0, Piyasa: %0.34/%0.85)
- AB – Temmuz Hizmet PMI (ING: 49.6)
- ABD – Temmuz İmalat Dışı ISM (ING: 52.7)

6 Ağustos

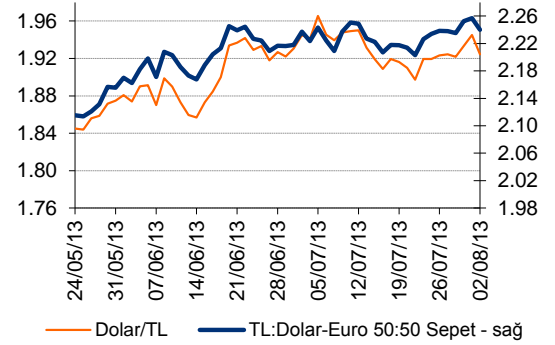
- Türkiye – Temmuz reel efektif döviz kuru (ING: 115.4)
- ABD- Haziran dış ticaret (ING: -44.2 milyar dolar)

Bono Getiri Eğrileri (%)



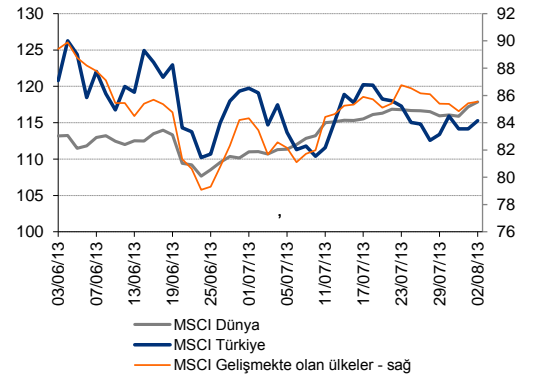
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



— Dolar/TL — TL:Dolar-Euro 50:50 Sepet - sağ

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



— MSCI Dünya — MSCI Türkiye — MSCI Gelişmekte olan ülkeler - sağ

	01-08-13	02-08-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
2 Ağustos 13				
BIST-100	73,402	74,033	0.86%	-5.34%
DOW JONES	15,628	15,658	0.19%	19.49%
NIKKEI225	14,006	14,466	3.29%	39.16%
DAX	8,411	8,407	-0.05%	10.44%
FTSE 100	6,682	6,648	-0.51%	12.72%
BOVESPA	49,141	48,474	-1.36%	-20.47%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.71	2.60	-4.06%	47.87%
BRENT PETROL	110.99	110.68	-0.28%	-0.82%
Dolar/TL	1.9450	1.9243	-1.06%	8.00%
Euro/Dolar	1.3206	1.3281	0.57%	0.66%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.2568	2.2400	-0.74%	8.41%
ALTIN	1,308.84	1,311.50	0.20%	-21.67%

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 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.