

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Pazartesi Açılış: % 8.84 Kapanış:%8.77

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 163.3

Yorum / Beklenti:

Japonya hariç Asya Borsaları HSBC'nin beklentilerin altında gelen ilk yarı karının Hong Kong endeksinde neden olduğu kayıpların etkisiyle bugün düştü. Bayram tatili nedeniyle bu hafta sadece 2.5 gün açık olacak olan yurtiçi bono piyasasında işlem hacmi düşük kalırken, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün %8.77'ye geriledi. Veri gündeminin sakin olduğu yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda bugün yurtiçinde Temmuz ayı reel efektif döviz kuru takip edilecek. Dünkü beklentilerle uyumlu Temmuz ayı enflasyon verisi ardından reel efektif döviz kurunun bugün 115.6 seviyesine yakın gerçekleşmesini bekliyoruz. Bono piyasasında gösterge faizin dar bir bantta dalgalanacağını düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Pazartesi günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9215 (1.9190-1.9350) 1.9283

Euro/Dolar 1.3273 (1.3231-1.3300) 1.3257

Dolar/TL Destek: 1.9230-1.9280**Direnç: 1.9360-1.9420****Euro/Dolar Destek: 1.3150-1.3200****Direnç: 1.3280 1.3300****Yorum / Beklenti:**

Dolar dün Euro karşısında genel olarak yatay bir seyir izledi ve Euro/Dolar paritesi sınırlı oranda gerileyerek 1.3257'ye geldi. Yurtiçinde dün açıklanan Ergenekon davası kararları ve paritedeki sınırlı gerileme ile birlikte TL bir miktar değer kaybetti ve Dolar/TL 1.9283'e yükseldi. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti yükselerek günü 2.2423'ten kapattı. Gün içinde sakin bir seyir beklediğimiz yurtiçi döviz piyasasında pariteye bağlı hareketler görebiliriz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 201.6 (Günlük Değişim: %0.0)

VIX: 11.84 (Günlük Değişim: % -1.17)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: %9.1 (Günlük Değişim: % -3.3)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.20 %7.25

Int+Repo O/N İş Hac: TL 23.31 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.23 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 44.24 mia Net Likidite Açığı: TL 44.01 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL-4.5 mia

GÜNDEM

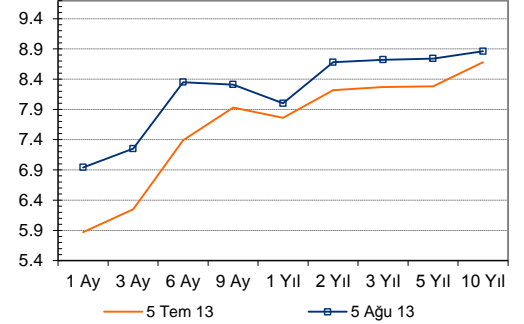
6 Ağustos

- Türkiye – Temmuz reel efektif döviz kuru (ING: 115.6)
- ABD- Haziran dış ticaret (ING: -44.2 milyar dolar)
- İngiltere - Haziran sanayi üretimi (ING: %0.7)

7 Ağustos

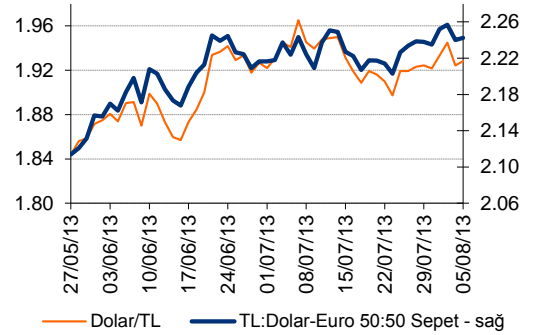
- Almanya – Temmuz sanayi üretimi (ING: %2.3)
- İngiltere – Enflasyon raporu

Bono Getiri Eğrileri (%)

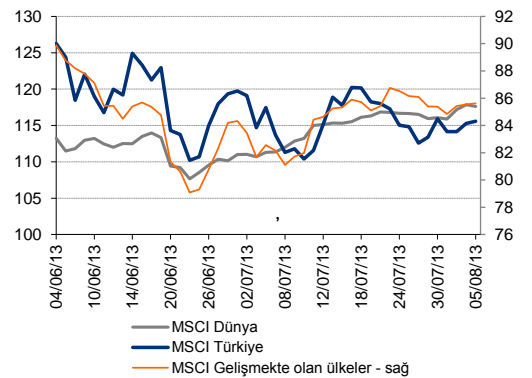


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	02-08-13	05-08-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
5 Ağustos 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
BIST-100	74,033	74,290	0.35%	-5.01%
DOW JONES	15,658	15,612	-0.30%	19.14%
NIKKEI 225	14,466	14,258	-1.44%	37.16%
DAX	8,407	8,398	-0.10%	10.33%
FTSE 100	6,648	6,620	-0.43%	12.24%
BOVESPA	48,474	48,436	-0.08%	-20.53%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.60	2.64	1.62%	50.26%
BRENT PETROL	110.68	110.86	0.16%	-0.66%
Dolar/TL	1.9243	1.9283	0.21%	8.23%
Euro/Dolar	1.3281	1.3257	-0.18%	0.48%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.2400	2.2423	0.10%	8.52%
ALTIN	1,311.50	1,303.34	-0.62%	-22.16%

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 hiĭbir 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.