

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.28

10 yıllık gösterge tahvil: %8.94

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 160.635

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları ABD bütçe cephesinden henüz bir anlaşma haberi gelmemesine rağmen Çin'de açıklanan hizmet sektörü PMI verisinin sağladığı destekle güne yükselişle başladı. Dar bantta hareket eden 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dünkü başarılı ihalelerin verdiği destekle sınırlı oranda gerileyerek %8.28 oldu. Talebin görece yüksek olduğu ihalelerde Hazine toplamda 4.6 milyar TL borçlandı. Bugün ise ikisi sabit kuponlu biri değişken faizli olmak üzere toplamda 3 ihale düzenlenecek. Öte yandan dün MB'nin ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gitmesiyle ortalama fonlama maliyeti %6.31'e yükseldi. Yurtiçinde Hazine ihalelerinin, Ağustos sanayi üretimi verisinin ve Orta Vadeli Programın beklendiği piyasalarda aşağı yönlü sınırlı hareketin devam edeceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Pazartesi günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9852 (1.9835-2.0015) 1.9910

Euro/Dolar 1.3555 (1.3541-1.3591) 1.3581

Dolar/TL Destek: 1.9850-1.9900**Direnç: 2.0000-2.0050****Euro/Dolar Destek: 1.3500-1.3520****Direnç: 1.3600-1.3640****Yorum / Beklenti:**

ABD'de süren bütçe tartışmalarının etkisiyle Euro Dolar karşısında gücünü korudu ve Euro/Dolar paritesi dün 1.3581'e yükseldi. Öte yandan ABD Başkanı Obama'nın ülkenin temerrüde düşmemesi için borçlanma limitinin kısa süreliğine arttırılabileceğine dair açıklaması çözüm adına beklentileri arttırdı. Yurtiçinde ise dün sakin seyir izleyen Dolar/TL sınırlı bir yükselişle günü 1.9910'dan kapattı, 50:50 Euro:Dolar sepeti de 2.3475'e yükseldi. Hazine ihaleleri ve sanayi üretimine ek olarak OVP'nin açıklanabileceği bugün döviz piyasasında sakin seyrin devam etmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 203.7 (Günlük Değişim:%-1.0)

VIX: 19.41 (Günlük Değişim:%15.95)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 11.8 (Günlük Değişim: % -1.5)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.72 %7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL 28.50mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.22mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 43.39mia Net Likidite Açığı: TL 43.17mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL0.5mia

GÜNDEM

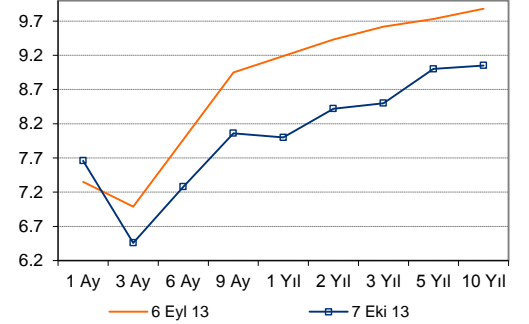
8 Ekim

- Türkiye – Hazine iç borçlanma İhalesi, 2 yıl vadeli sabit kuponlu, 6 yıl vadeli değişken faizli, 10 yıl vadeli sabit kuponlu
- Türkiye – Ağustos sanayi üretimi (ING: %3.9, Piyasa: %5.3)
- Almanya- Ağustos sanayi siparişleri (ING: %2), Ağustos dış ticaret dengesi (ING: 16.5 milyar Euro)

9 Ekim

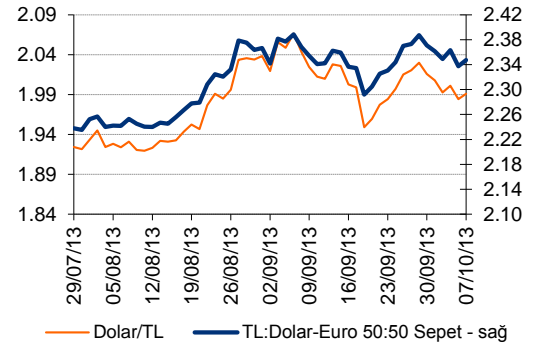
- Almanya – Ağustos sanayi üretimi (ING: %1.5)

Bono Getiri Eğrileri (%)



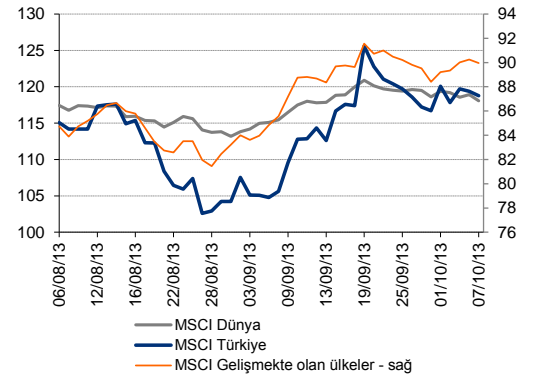
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	04-10-13	07-10-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
7 Ekim 13				
BIST-100	76,207	75,901	-0.40%	-2.95%
DOW JONES	15,073	14,936	-0.90%	13.98%
NIKKEI 225	14,024	13,853	-1.22%	33.27%
DAX	8,623	8,592	-0.36%	12.86%
FTSE 100	6,454	6,437	-0.26%	9.15%
BOVESPA	52,849	52,417	-0.82%	-14.00%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.65	2.63	-0.57%	49.69%
BRENT PETROL	110.87	111.11	0.22%	-0.44%
Dolar/TL	1.9844	1.9910	0.33%	11.75%
Euro/Dolar	1.3557	1.3581	0.18%	2.93%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3373	2.3475	0.43%	13.61%
ALTIN	1,310.79	1,321.29	0.80%	-21.09%

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 özen 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.