

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Cuma Açılış: % 9.45 Kapanış:%9.46

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 151.376

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları Çin'de açıklanan dış ticaret verilerinin desteğiyle bugüne yükselişe başlarken, Japonya Borsası ülkenin 2020 yılında olimpiyatlara ev sahipliği yapacak olmasının etkisiyle bugün belirgin oranda değer kazandı. Cuma günü dar bantta hareket eden 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü %9.46'dan kapattı. Yurtiçinde veri akışının yoğun olacağı haftanın ilk işlem gününde Temmuz ayı sanayi üretim verisi ve Hazine ihaleleri takip edilecek. Tahvil piyasasındaki dar bantta hareketin bugün de devam etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0674 (2.0405-2.0755) 2.0435

Euro/Dolar 1.3118 (1.3103-1.3188) 1.3179

Dolar/TL Destek: 2.0200-2.0440

Euro/Dolar Destek: 1.3080-1.3160

Bugün Açılış:

2.0440

1.3168

Direnç: 2.0550-2.0700

Direnç: 1.3230-1.3400

Yorum / Beklenti:

Beklentilerin altında gelen ABD istihdam verisinin etkisiyle Dolar Euro karşısında değer kaybetti ve Euro/Dolar paritesi 1.3179'a yükseldi. Bu gelişmelerle birlikte TL gelişmekte olan diğer para birimlerine paralel hareket ederek değer kazandı ve Dolar/TL 2.0435'e geriledi, 50:50 Euro:Dolar sepeti ise 2.3683 oldu. Önceden açıkladığı üzere bugün ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gidecek MB'nin adımlarının ve Temmuz ayı sanayi üretim verisinin takip edileceği yurtiçi döviz piyasasında Cuma günü başlayan olumlu havanın etkisiyle Dolar/TL'deki aşağı yönlü hareketin sınırlı da olsa devam edebileceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 245.1 (Günlük Değişim: % -1.8)

VIX: 15.85 (Günlük Değişim:%0.5)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: 15.3 (Günlük Değişim: % -4.5)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %6.10 %6.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL 18.74 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.21 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 49.5 mia Net Likidite Açığı: TL 49.29 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL4.5mia

GÜNDEM

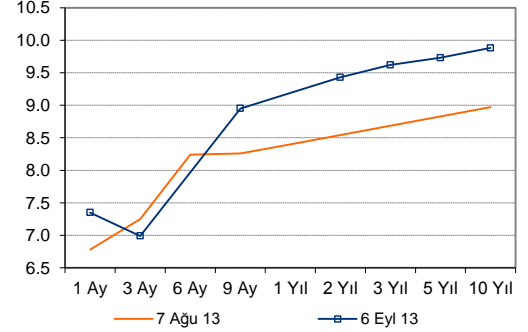
9 Eylül

- Türkiye – Temmuz sanayi üretimi (ING:%3.7, Piyasa: %3.5)
- Türkiye – Hazine iç borçlanma ihalesi, 5 yıl vadeli sabit kuponlu, 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli

10 Eylül

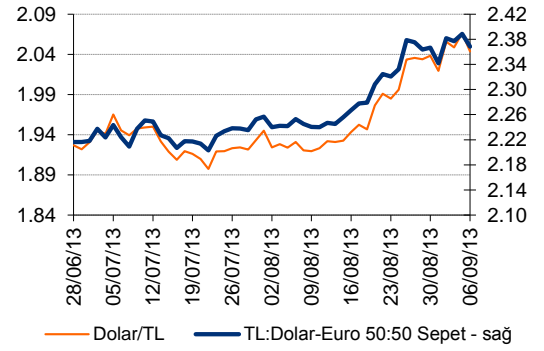
- Türkiye – 2. Çeyrek büyüme (ING:%3.6, Piyasa: %3.5)

Bono Getiri Eğrileri (%)

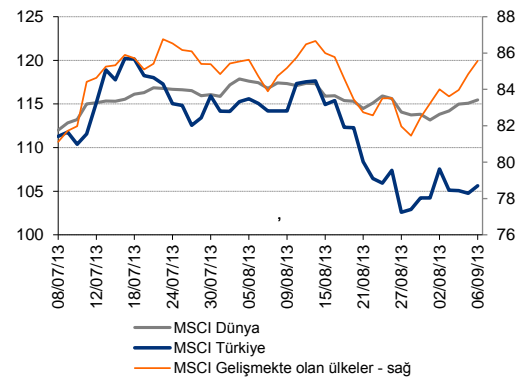


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



| 6 Eylül 13 | 05-09-13 | | 06-09-13 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YB DEĞİŞİM |
| BIST-100 | 66,715 | 67,232 | 0.78% | -14.03% |
| DOW JONES | 14,937 | 14,923 | -0.10% | 13.88% |
| NIKKEI 225 | 14,065 | 13,861 | -1.45% | 33.34% |
| DAX | 8,235 | 8,276 | 0.49% | 8.71% |
| FTSE 100 | 6,532 | 6,547 | 0.23% | 11.01% |
| BOVESPA | 52,352 | 53,749 | 2.67% | -11.82% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 3.00 | 2.98 | -0.57% | 69.55% |
| BRENT PETROL | 117.76 | 119.10 | 1.14% | 6.72% |
| Dolar/TL | 2.0664 | 2.0435 | -1.11% | 14.69% |
| Euro/Dolar | 1.3119 | 1.3179 | 0.46% | -0.11% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.3887 | 2.3683 | -0.85% | 14.62% |
| ALTIN | 1,366.99 | 1,390.87 | 1.75% | -16.93% |

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.