

BONO PİYASALARI

Cuma Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.33
10 yıllık gösterge tahvil: %9.75
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 154.269

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları beklentilerden iyi gelen Çin dış ticaret verisinin ve yendeki düşüşün etkisiyle güne yükselişle başladı. Yurtiçinde ise geçtiğimiz hafta boyunca ABD tahvil alım programının seyrine yönelik belirsizlikle dalgalı bir seyir izleyen gösterge tahvilin bileşik faizi Cuma günü açıklanan ve öngörülenden daha iyi gelen ABD istihdam verisinin ekonomide toparlanmanın devam ettiğine işaret etmesinin ardından ilk etapta olumsuz reaksiyon gösterse de, sonrasında gerileyerek %9.33'den kapattı. MB'nin ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gideceği ve Ekim sanayi üretiminin açıklanacağı bugün tahvil piyasasında dar bantta aşağı yönlü bir hareket olmasını bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0354 (2.0150-2.0530) 2.0219
Euro/Dolar 1.3666 (1.3627-1.3706) 1.3703

Dolar/TL Destek: 2.0150-2.0200

Euro/Dolar Destek: 1.3600-1.3630

Yorum / Beklenti:

Cuma günü açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisi ardından risk iştahının artmasıyla Euro/Dolar paritesi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü yükselişle 1.3703'den kapattı. Yurtiçi döviz piyasasında ise ABD verisine ilk tepki olarak 2.0530 seviyesine yükselen Dolar/TL sonrasında gelişmekte olan diğer ülke para birimlerinde olduğu gibi sert bir düşüş kaydederek gün sonunda 2.0219 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3963'e geriledi. Son çeyreğin ilk verisi olan Ekim ayı sanayi üretimi büyümenin nasıl bir yol izleyeceği hakkında ipucu verebileceği için yakından izlenecek. MB'nin ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gideceği bugün Dolar/TL'nin Cuma günü düşüşünü sınırlı da olsa devam ettireceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 202.860 (Günlük Değişim:%-3.15)
VIX: 13.79 (Günlük Değişim:%-8.55)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.1 (Günlük Değişim: %-3.2)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.65
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL28.10mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL42.66mia Net Likidite Açığı: TL42.87mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -16.5mia

GÜNDEM

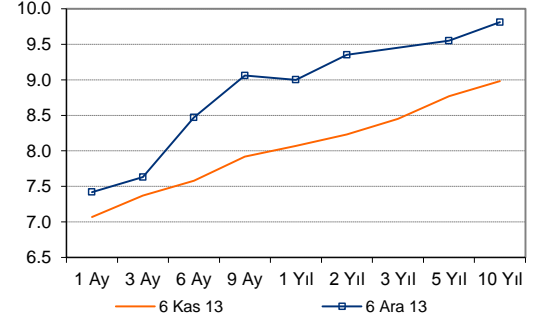
9 Aralık

- Türkiye – Ekim sanayi üretimi (ING:%2.5, Piyasa %4)
- Japonya – 3. Çeyrek GSYH

10 Aralık

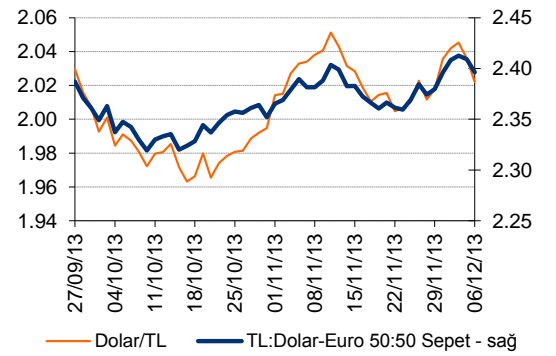
- Türkiye – 3 çeyrek GSYH (ING: %3.3, Piyasa:%4)

Bono Getiri Eğrileri (%)



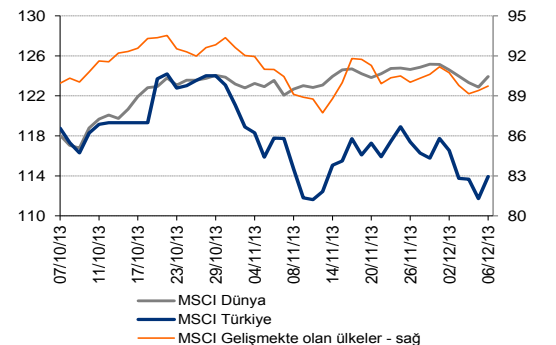
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	04-12-13	05-12-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
5 Aralık 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	73,089	71,992	-1.50%	-7.95%
DOW JONES	15,890	15,822	-0.43%	20.74%
NIKKEI 225	15,408	15,177	-1.50%	46.01%
DAX	9,141	9,085	-0.61%	19.34%
FTSE 100	6,510	6,498	-0.18%	10.18%
BOVESPA	50,216	50,788	1.14%	-16.68%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.84	2.86	0.77%	62.95%
BRENT PETROL	113.97	112.77	-1.05%	1.05%
Dolar/TL	2.0453	2.0359	-0.46%	14.27%
Euro/Dolar	1.3593	1.3667	0.54%	3.58%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4127	2.4092	-0.15%	16.60%
ALTIN	1,243.21	1,224.42	-1.51%	-26.87%

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  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.