

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Çarşamba Açılış: % 8.67 Kapanış:%8.83

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 162.2

Yorum / Beklenti:

Çin borsası geçen hafta Cuma açıklanan büyümeyi destekleyici verilerin etkisiyle bugün yükselirken, Asya Borsaları da bu yükselişe eşlik etti. Bayram tatili nedeniyle geçen hafta Çarşamba yarım gün işlem yapılan tahvil piyasasında hacim düşük kalırken, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %8.83'e yükseldi. Yurtiçi veri gündeminin yoğun olduğu bugün, piyasalar Haziran ayı sanayi üretimi verisini ve Hazinesin düzenleyeceği ihaleleri takip edecek. Haftaya sakin başlayacağını düşündüğümüz yurtiçi bono piyasasında Hazine ihalelerinin sonuçlarına bağlı hareketlenmeler görebiliriz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9205 (1.9120-1.9240) 1.9195

Euro/Dolar 1.3379 (1.3332-1.3390) 1.3342

Dolar/TL Destek: 1.9080-1.9150

Euro/Dolar Destek: 1.3250-1.3310

Bugün Açılış:

1.9205

1.3338

Direnç: 1.9280-1.9330

Direnç: 1.3380 1.3420

Yorum / Beklenti:

Geçtiğimiz hafta FED'den gelen açıklamalarla tahvil alım programının sonlandırılmasının zamanlamasına dair endişeler arttı. Dolar geçtiğimiz Cuma Euro karşısında sınırlı oranda değer kazandı ve Euro/Dolar paritesi gerileyerek 1.3342 oldu. Bayram tatili nedeniyle işlem hacminin sınırlı olduğu yurtiçi döviz piyasasında ise Dolar/TL bir miktar gerileyerek geçtiğimiz haftayı 1.9195 seviyesinden kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar paritesi 2.2402'ye geriledi. Haziran ayı sanayi üretimi ve Hazine ihalelerinin takip edileceği bugün Dolar/TL'nin dar bir bantta seyretilmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 208.2 (Günlük Değişim: % -0.3)

VIX: 13.41 (Günlük Değişim: %5.34)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: %8.1 (Günlük Değişim: % -3.0)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.23 %7.25

Int+Repo O/N İş Hac: TL 14.57 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.23 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 43.61 mia Net Likidite Açığı: TL 43.38 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL-3 mia

GÜNDEM

12 Ağustos

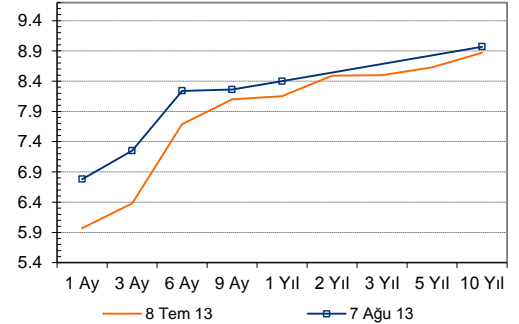
- Türkiye – Haziran sanayi üretimi (ING: %2.5, Piyasa: %2.8), Hazine iç borçlanma İhalesi, 5 yıl vadeli sabit kuponlu, 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli

- Almanya – Temmuz ÜFE

13 Ağustos

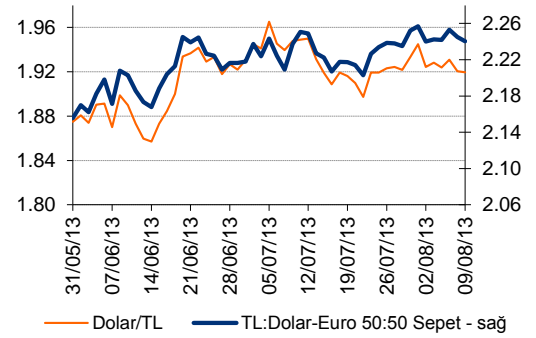
- ABD – Temmuz perakende satışlar (ING: %0.5)
- Almanya – Ağustos Zew endeksi (ING: 13)

Bono Getiri Eğrileri (%)



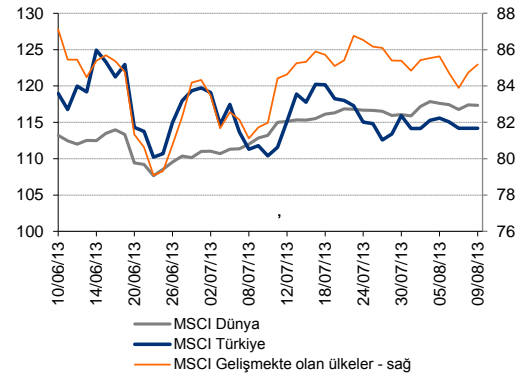
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



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

	08-08-13	09-08-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
9 Ağustos 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
DOW JONES	15,498	15,426	-0.47%	17.71%
NIKKEI 225	13,606	13,615	0.07%	30.98%
DAX	8,318	8,338	0.24%	9.54%
FTSE 100	6,530	6,583	0.82%	11.62%
BOVESPA	48,929	49,875	1.93%	-18.17%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.59	2.58	-0.27%	46.84%
BRENT PETROL	108.37	109.54	1.08%	-1.85%
Dolar/TL	1.9205	1.9195	-0.05%	7.73%
Euro/Dolar	1.3379	1.3342	-0.28%	1.12%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.2450	2.2402	-0.21%	8.42%
ALTIN	1,311.39	1,314.00	0.20%	-21.52%

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.