

## BONO PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %8.65  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.23  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 158.490

**Yorum / Beklenti:**

Çin Hükümetinin gelecek 10 yıl için ekonomi gündemine yönelik kararlar alacağı toplantısına odaklanan Asya Borsaları güne sınırlı düşüşle başladı. ABD'de tatil nedeniyle tahvil piyasasında işlem olmadığı haftanın ilk günü, yurtiçinde 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı oranda yükselerek %8.65 olurken, %9.23'e gelen 10 yıllık gösterge tahvil getirisindeki yükseliş görece daha fazla oldu. Öte yandan ek parasal sıkılaştırma uygulamasına giden MB ortalama fonlama maliyetini Cuma günü %6.34 seviyesinden %6.76'ya çıkardı. Ek parasal sıkılaştırma uygulamasının devam edeceği ve piyasaların Kasım ayının ilk Hazine ihalesine odaklanacağı bugün tahvil faizlerinin dar bantta yukarı yönlü hareket etmesini bekliyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

**Pazartesi günü hareket bandı:**

Dolar/TL 2.0366 (2.0300-2.0465) 2.0406  
Euro/Dolar 1.3361 (1.3343-1.3416) 1.3406  
Dolar/TL Destek: 2.0350-2.0420  
Euro/Dolar Destek: 1.3300-1.3345

**Bugün Açılıs:**

2.0414  
1.3406  
**Direnç: 2.0500-2.0520**  
**Direnç: 1.3420-1.3450**

**Yorum / Beklenti:**

Cuma günü ABD verileri sonrasında düşüşüne devam eden Euro/Dolar paritesi haftanın ilk gününde bir miktar toparlanarak 1.3406'ya yükseldi. MB'nin dün 2 günlük ek parasal sıkılaştırma uygulamasına başlaması ve 160 milyon dolar satması TL üzerindeki yukarı yönlü baskıyı sınırlarken kur gelişmekte olan diğer ülke para birimlerine kıyasla daha iyi bir performans gösterdi ve Dolar/TL günü yükselişle 2.0406'dan kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3881'e ulaştı. Veri gündeminin sakin olduğu ve Hazine ihalesinin takip edileceği bugün yurtdışında devam eden belirsizliğe rağmen MB'nin minimum 160 milyon dolarlık döviz satımının Dolar/TL'deki yukarı yönlü hareketi kısıtlayacağını düşünüyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 204.9 (Günlük Değişim:%0.8)  
VIX: 12.53 (Günlük Değişim:%-2.9)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 10.5 (Günlük Değişim: %0.2)

## TL PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

TCMB politika faizi: %4.50  
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL 35.55mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.21mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL 39.90mia Net Likidite Açığı: TL39.69mia  
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -5mia

## GÜNDEM

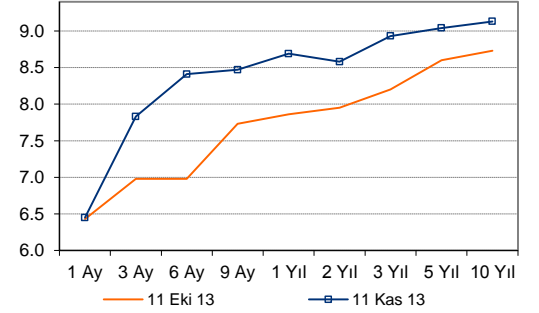
**12 Kasım**

- Türkiye- Hazine iç borçlanma ihalesi, 12ay vadeli kuponsuz
- Almanya- Ekim TÜFE (ING:%-0.2)
- İngiltere – Ekim TÜFE (ING: %0.4)

**13 Kasım**

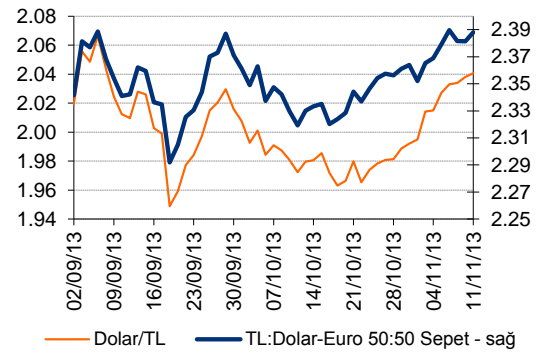
- Türkiye- Eylül cari denge (ING: -2.8 milyar dolar, Piyasa: -2.7 milyar dolar)
- AB- Eylül sanayi üretimi (ING: %-0.5)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

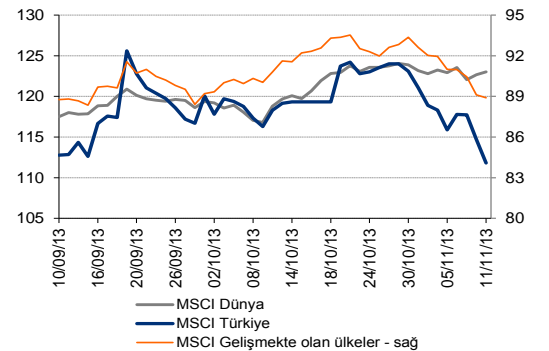


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	08-11-13	11-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
11 Kasım 13				
BIST-100	73,918	72,140	-2.41%	-7.76%
DOW JONES	15,762	15,783	0.14%	20.44%
NIKKEI 225	14,087	14,270	1.30%	37.27%
DAX	9,078	9,108	0.33%	19.65%
FTSE 100	6,708	6,728	0.30%	14.08%
BOVESPA	52,249	52,624	0.72%	-13.66%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.75	2.75	0.00%	56.29%
BRENT PETROL	104.34	105.81	1.41%	-5.19%
Dolar/TL	2.0380	2.0406	0.13%	14.53%
Euro/Dolar	1.3370	1.3406	0.27%	1.61%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3814	2.3881	0.28%	15.58%
ALTIN	1,287.80	1,282.93	-0.38%	-23.38%

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 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.