

## BONO PİYASALARI

**Çarşamba Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %8.83  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.31  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 157.535

**Yorum / Beklenti:**

FED'in sıradaki başkanı Yellen'in bugün yapacağı konuşmasına ait metnin dün yayınlanan kısmında ekonomiye desteğin süreceğine dair açıklamaların varlık programının kısa sürede azaltılmayacağı yönünde algılanmasıyla Asya Borsaları güne yükselişle başladı. Yurtiçinde ise beklentilerin üzerinde gelen cari açık verisi tahvil faizleri üzerinde baskı oluştursa da gün sonunda 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı gerilemeyle %8.83 oldu. Yurtdışı verilerin takip edileceği piyasalarda, Yellen'in toplantı notları sonrasında uluslararası piyasalarda başlayan olumlu havayla tahvil faizlerinin bugün aşağı yönlü bir hareket izlemesini bekliyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

	<b>Çarşamba günü hareket bandı:</b>	<b>Bugün Açılış:</b>
Dolar/TL	2.0538 (2.0417-2.0600) 2.0430	2.0424
Euro/Dolar	1.3434 (1.3389-1.3495) 1.3484	1.3486
<b>Dolar/TL Destek:</b>	<b>2.0300-2.0350</b>	<b>Direnç: 2.0500-2.0550</b>
<b>Euro/Dolar Destek:</b>	<b>1.3380-1.3420</b>	<b>Direnç: 1.3480-1.3500</b>

**Yorum / Beklenti:**

ABD'de niceliksel genişlemenin seyrine dair endişeleri azaltan gelişmeler sonrasında Euro Dolar karşısında değer kazandı ve Euro/Dolar paritesi günü 1.3484'den kapattı. Dün beklentilerin üzerinde açıklanan cari açık sonrasında ilk tepki olarak 2.06 seviyesine kadar yükselen Dolar/TL ise sonrasında uluslararası piyasalarda başlayan olumlu hava ile birlikte gelişmekte olan diğer ülkelerde olduğu gibi gerileyerek gün sonunda 2.0430 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3994'e geriledi. Yellen'in tahvil alım programı konusundaki olumlu görüşleri sonrasında azalan belirsizlikle Dolar/TL'deki gerilemenin süreceğini düşünüyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Çarşamba Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 213.1 (Günlük Değişim:%4.0)  
VIX: 12.52 (Günlük Değişim:%-2.3)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 10.7 (Günlük Değişim: % -4.0)

## TL PİYASALARI

**Çarşamba Günü:**

TCMB politika faizi: %4.50  
Interbank O/N işlem bandı: %6.57-%7.17  
Int+Repo O/N İş Hac: TL 19.82mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.22mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL 37.63mia Net Likidite Açığı: TL37.41mia  
**Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -2.5mia**

## GÜNDEM

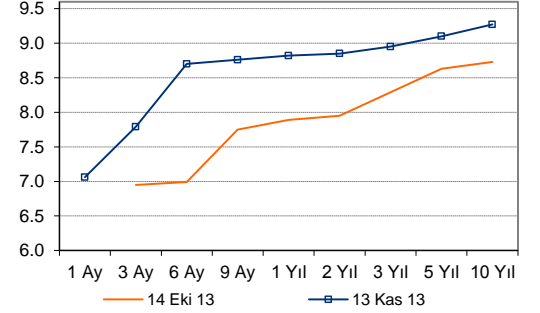
**14 Kasım**

- ABD- 3. Çeyrek tarım dışı işgücü maliyeti (ING:%1.3), Eylül dış ticaret dengesi (ING: -39,3 milyar dolar)
- AB- 3. Çeyrek öncü GSYH (ING: %0.2)

**15 Kasım**

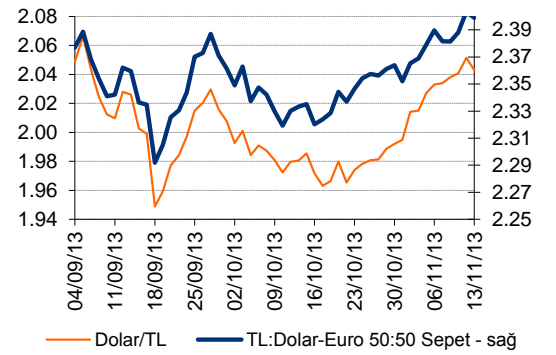
- Türkiye- Eylül Merkezi Yönetim bütçe, Ağustos işsizlik, Kasım beklenti anketi
- ABD- Ekim sanayi üretimi (ING:%0.4)
- AB- Ekim enflasyon (ING: % -0.1)

## Bono Getiri Eğrileri (%)



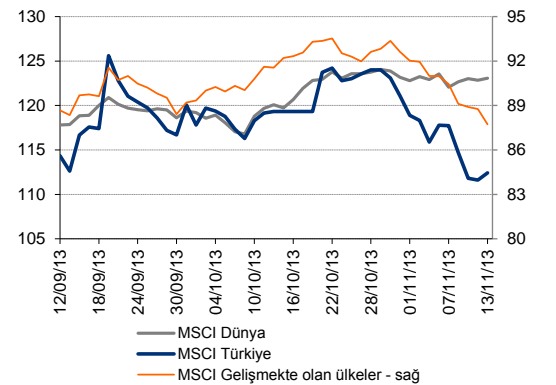
Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



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

## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



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

	12-11-13	13-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBİ DEĞİŞİM
13 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	71,905	72,327	0.59%	-7.52%
DOW JONES	15,751	15,822	0.45%	20.74%
NIKKEI 225	14,589	14,567	-0.15%	40.13%
DAX	9,076	9,055	-0.24%	18.95%
FTSE 100	6,727	6,630	-1.44%	12.41%
BOVESPA	51,804	52,230	0.82%	-14.31%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.77	2.75	-0.65%	56.52%
BRENT PETROL	106.34	106.95	0.57%	-4.17%
Dolar/TL	2.0513	2.0430	-0.40%	14.67%
Euro/Dolar	1.3435	1.3484	0.36%	2.20%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.4036	2.3989	-0.20%	16.10%
ALTIN	1,267.61	1,278.61	0.87%	-23.63%

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.