

BONO PİYASALARI

Cuma Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.69
10 yıllık gösterge tahvil: %8.99
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 159.093

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları ABD'de gevşek para politikasının devam edeceği yönündeki algı ve Çin'de uygulanması beklenen ekonomik reformların olumlu katkısıyla yükselişine devam etti. Yurtiçinde ise 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı oranda yükselişle %8.69 olurken yurtdışındaki gelişmelerin yansımalarıyla 10 yıllık tahvil faizi gerileyerek haftayı %8.99'dan kapattı. MB'nin 2 günlük ek parasal sıkılaştırmasına başladığı bugün yurtiçinde Hazine ihaleleri takip edilecek. Hazine bugün ve yarın düzenleyeceği toplamda 5 ihale ile Kasım ayı borçlanma programını tamamlayacak. Uluslararası piyasalardaki belirsizliğin azaldığı bir ortamda tahvil faizlerindeki aşağı yönlü seyrin sürmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0320 (2.0255-2.0430) 2.0284
Euro/Dolar 1.3458 (1.3431-1.3505) 1.3495
Dolar/TL Destek: 2.0150-2.0200
Euro/Dolar Destek: 1.3430-1.3470

Bugün Açılış:

2.0283
1.3500
Direnc: 2.0350-2.0400
Direnc: 1.3500-1.3550

Yorum / Beklenti:

ABD varlık alım programının gelecek yıla ertelenmesi ihtimalinin artmasıyla Dolar karşısında güçlü konumunu koruyan Euro geçtiğimiz haftanın son işlem gününde sınırlı oranda yükseldi ve parite 1.3495 oldu. Yurtiçinde ise TL gelişmekte olan diğer ülke para birimleri ile uyumlu hareket ederek değerlendirme eğilimini sürdürdü ve Dolar/TL haftayı 2.0284'den kapattı. Yarınki PPK toplantısının beklendiği piyasalarda MB önceden ilan ettiği 2 günlük ek parasal sıkılaştırmasına başlayacak ve minimum 100 milyon dolar satacak. Bugünkü döviz satışının da olumlu etkisiyle Dolar/TL'nin gerilemeyi sürdürmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 192.8 (Günlük Değişim:%-2.6)
VIX: 12.19 (Günlük Değişim:%-1.5)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.5 (Günlük Değişim: %-5.7)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %6.71-%6.95
Int+Repo O/N İş Hac: TL 18.53mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL 40.49mia Net Likidite Açığı: TL40.28mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL 2mia

GÜNDEM

18 Kasım

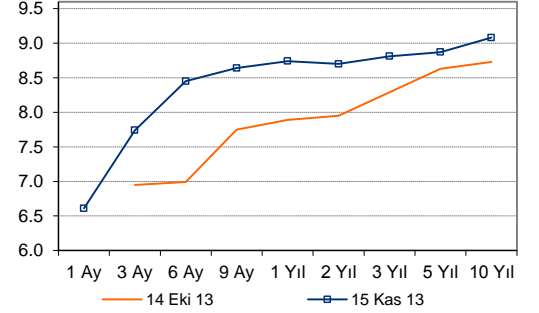
- Türkiye- Hazine iç borçlanma İhalesi, 5 yıl vadeli sabit kuponlu (ilk ihraç), 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli (ilk ihraç)

- AB- Eylül cari açık, Eylül dış ticaret

19 Kasım

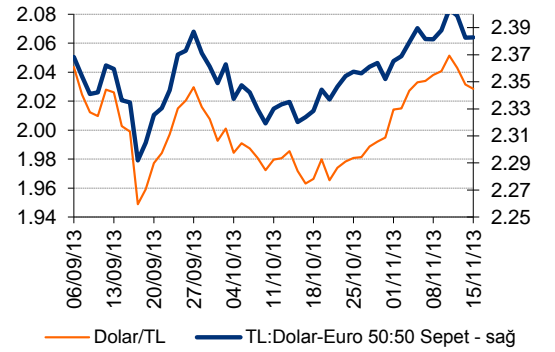
- Türkiye- Kasım PPK (ING: faizler sabit, Piyasa: faizler sabit)
- Türkiye- Hazine iç borçlanma İhalesi, 2 yıl vadeli sabit kuponlu, 7 yıl vadeli değişken faizli, 10 yıl vadeli sabit kuponlu

Bono Getiri Eğrileri (%)

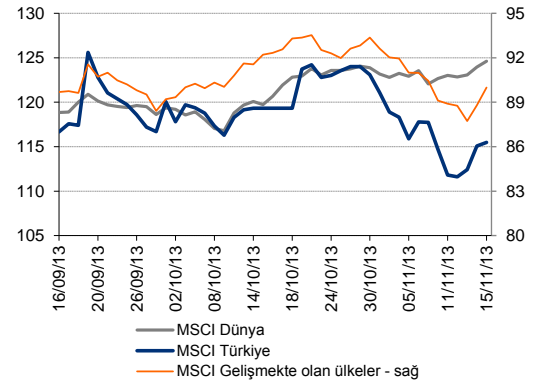


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



| | 14-11-13 | 15-11-13 | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------|----------|----------------|-------------|
| 15 Kasım 13 | | | | |
| BIST-100 | 73,975 | 74,273 | 0.40% | -5.03% |
| DOW JONES | 15,876 | 15,962 | 0.54% | 21.81% |
| NIKKEI 225 | 14,876 | 15,166 | 1.95% | 45.89% |
| DAX | 9,150 | 9,169 | 0.21% | 20.44% |
| FTSE 100 | 6,666 | 6,693 | 0.41% | 13.49% |
| BOVESPA | 53,452 | 53,452 | 0.00% | -12.31% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.70 | 2.71 | 0.19% | 54.07% |
| BRENT PETROL | 108.34 | 108.30 | -0.04% | -2.96% |
| Dolar/TL | 2.0315 | 2.0284 | -0.15% | 13.85% |
| Euro/Dolar | 1.3457 | 1.3495 | 0.28% | 2.28% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.3826 | 2.3829 | 0.01% | 15.32% |
| ALTIN | 1,287.01 | 1,289.66 | 0.21% | -22.98% |

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.