

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.47
10 yıllık gösterge tahvil: %8.85
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 159.970

Yorum / Beklenti:

Çin'de açıklanan reformların olumlu yansımalarının devamıyla Asya Borsaları bugün görece sınırlı da olsa yükselişini sürdürdü. Yurtiçinde ise uluslararası piyasalarda süregelen olumlu havaya dünkü başarılı iç borçlanma ihalelerinin eklenmesiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %8.47'ye düştü. Geçtiğimiz gün düzenlediği 2 ihale ile toplamda 4.5 milyar TL borçlanan Hazine, bugünkü 3 ihale ile Kasım ayı borçlanmasını tamamlamayı planlıyor. Öte yandan dün 2 günlük ek parasal sıkılaştırma uygulamasına başlayan MB ortalama fonlama bileşik faizini %6.34'den %6.60'a yükseltti. Borçlanma ihalelerinin ve Kasım ayı PPK toplantısının takip edileceği piyasalarda tahvil faizlerinin dar bantta aşağı yönlü hareket etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Pazartesi günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0283 (2.0130-2.0325) 2.0187
Euro/Dolar 1.3500 (1.3473-1.3541) 1.3503
Dolar/TL Destek: 2.0080-2.0150
Euro/Dolar Destek: 1.3420-1.3470

Bugün Açılış:

2.0210
1.3503
Direnç: 2.0220-2.0250
Direnç: 1.3530-1.3580

Yorum / Beklenti:

ABD'nin gevşek para politikasını bir süre daha devam ettireceği yönünde oluşan alginın devamıyla Euro, Dolar karşısında güçlü konumunu korurken parite haftanın ilk işlem gününü yükselişle 1.3503'ten kapattı. Yurtiçi döviz piyasasında ise küresel piyasalardaki azalan belirsizliğin olumlu yansımalarıyla ve MB'nin dünkü döviz satım ihalesinde 100 milyon dolar satmasıyla Dolar/TL 2.0187'ye geriledi. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3723'e düştü. Ek parasal sıkılaştırmanın devam ettiği PPK toplantısını yakından takip edileceği bugün Dolar/TL'nin aşağı yönlü hareketini sınırlı da olsa sürdüreceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 188.9 (Günlük Değişim:%-2.1)
VIX: 13.10 (Günlük Değişim:%7.47)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.7 (Günlük Değişim: %-8.2)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %7.72-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL32.13mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL35.28mia Net Likidite Açığı: TL35.07mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -3mia

GÜNDEM

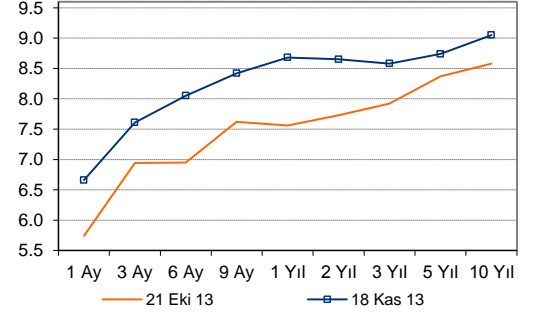
19 Kasım

- Türkiye- Kasım PPK (ING: faizler sabit, Piyasa: faizler sabit)
- Türkiye- Hazine iç borçlanma ihalesi, 2 yıl vadeli sabit kuponlu, 7 yıl vadeli değişken faizli, 10 yıl vadeli sabit kuponlu
- Almanya – Kasım ZEW endeksi (ING: 52)

20 Kasım

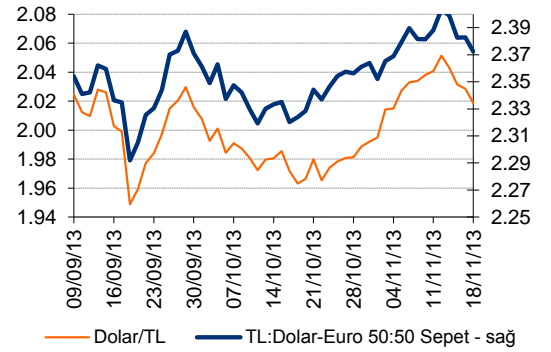
- Türkiye- MB Banka Ekonomistleri toplantısı
- ABD- Ekim TÜFE (ING:%-0.1), Ekim perakende satışlar (ING:%0)

Bono Getiri Eğrileri (%)

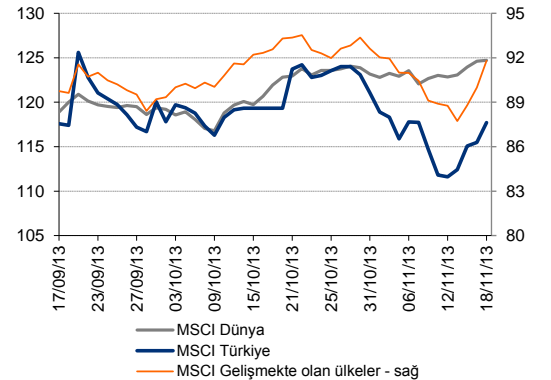


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	15-11-13	18-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
18 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	74,273	75,598	1.78%	-3.34%
DOW JONES	15,962	15,976	0.09%	21.92%
NIKKEI 225	15,166	15,164	-0.01%	45.88%
DAX	9,169	9,225	0.62%	21.19%
FTSE 100	6,693	6,723	0.45%	14.00%
BOVESPA	53,452	54,307	1.60%	-10.90%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.71	2.68	-1.07%	52.42%
BRENT PETROL	108.30	108.85	0.51%	-2.46%
Dolar/TL	2.0284	2.0187	-0.48%	13.30%
Euro/Dolar	1.3495	1.3503	0.06%	2.34%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3829	2.3723	-0.44%	14.81%
ALTIN	1,289.66	1,273.74	-1.23%	-23.93%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

LÜTFEN ÖNEMLİ AÇIKLAMALAR İÇİN SON SAYFAYA BAKINIZ

ING Bank Ekonomik Araştırmalar Grubu

Muhammet Mercan	Kıdemli Ekonomist	+ 90 212 329 0751	muhammet.mercan@ingbank.com.tr
Muammer Kömürcüoğlu	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.