

## BONO PİYASALARI

**Perşembe Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %7.80

10 yıllık gösterge tahvil: %8.96

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 163.371

**Yorum / Beklenti:**

Asya Borsaları ABD'de açıklanan verilerin ekonomide toparlanmayı destekleyici yönde olmasıyla menkul kıymet alım programında olası bir değişikliğin zamanına yönelik belirsizliği arttırması sonucunda güne düşüşle başlarken Çin'de açıklanan Ekim ayı PMI verisinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi gerilemeyi sınırladı. Yurtiçinde ise hafta içindeki FED toplantısı sonrası bozulan olumlu havayla birlikte 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi yükselişine devam ederek dün kapanışta %7.80 oldu. ABD tahvil alım programının seyrine yönelik daha fazla ipucu verebilecek olan Ekim ayı PMI ve ISM endekslerinin takip edileceği piyasalarda tahvil faizlerindeki yükselişin bugün de devam edebileceğini düşünüyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

**Perşembe günü hareket bandı:**

Dolar/TL 1.9933 (1.9840-1.9980) 1.9948

Euro/Dolar 1.3734 (1.3574-1.3738) 1.3582

Dolar/TL Destek: 1.9820-1.9870

Euro/Dolar Destek: 1.3420-1.3500

**Yorum / Beklenti:**

Dün açıklanan Euro bölgesi enflasyonunun beklentilerin belirgin oranda kalmasıyla AMB'nin para politikasında ek bir gevşemeye gidebileceğine yönelik beklentilerle ve ABD'de açıklanan büyüme destekleyici verilerle birlikte Euro/Dolar paritesi keskin düşüşle 1.3582 oldu. Dün güne değer kaybıyla başlayan TL ise MB Başkanı'nın enflasyona odaklı para politikasının devam ettiğini ve parasal bir gevşemenin beklenmemesi gerektiğini söylemesi sonrasında kayıplarının bir kısmını telafi etti ve Dolar/TL gün sonunda 1.9948 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti paritedeki gerilmemenin de etkisiyle düşerek günü 2.3521'den kapattı. ABD verilerinin takip edileceği döviz piyasasında bugün Dolar/TL'nin dar bantta yukarı yönlü hareket etmesini bekliyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Perşembe Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 185.7 (Günlük Değişim:%0.3)

VIX: 13.75 (Günlük Değişim:%0.7)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: 8.5 (Günlük Değişim: %0.3)

## TL PİYASALARI

**Perşembe Günü:**

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %6.90-%7.45

Int+Repo O/N İş Hac: TL 19.14mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.22mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 42.11mia Net Likidite Açığı: TL 41.89mia

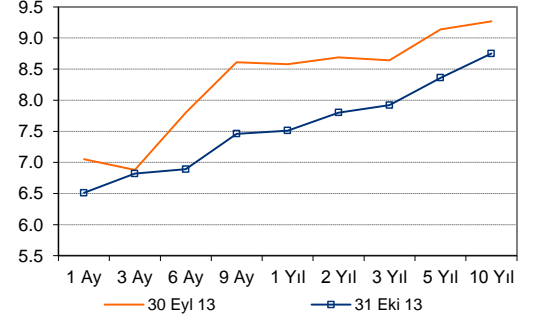
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -8.5mia

## GÜNDEM

**1 Kasım**

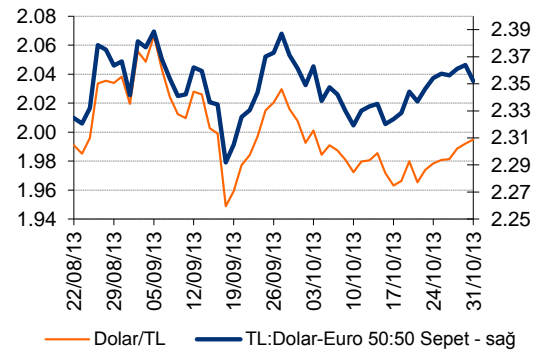
- Türkiye – Ekim imalat PMI
- Türkiye- TİM Ekim ihracat, İTO Ekim fiyat endeksi
- ABD- Ekim imalat PMI (ING: 56)
- ABD- Ekim ISM imalat endeksi (ING:52.5)

## Bono Getiri Eğrileri (%)



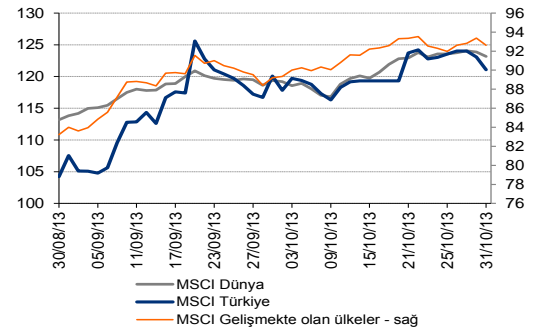
Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



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

## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



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

	30-10-13	31-10-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
31 Ekim 13				
BIST -100	78,919	77,620	-1.65%	-0.75%
DOW JONES	15,619	15,546	-0.47%	18.63%
NIKKEI 225	14,502	14,328	-1.20%	37.83%
DAX	9,010	9,034	0.26%	18.67%
FTSE 100	6,778	6,731	-0.68%	14.13%
BOVESPA	54,173	54,256	0.15%	-10.99%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.53	2.54	0.63%	44.74%
BRENT PETROL	108.61	107.73	-0.81%	-3.47%
Dolar/TL	1.9920	1.9948	0.14%	11.96%
Euro/Dolar	1.3735	1.3582	-1.11%	2.94%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3640	2.3521	-0.50%	13.83%
ALTIN	1,342.19	1,323.19	-1.42%	-20.97%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

**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.