

## BONO PİYASALARI

**Salı Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %8.78  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.00  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 160.008

**Yorum / Beklenti:**

Asya borsaları Bernanke'nin Fed'in gevşek para politikalarına ihtiyaç duyulduğu süre boyunca bağlı kalacağını, tahvil alımlarındaki azaltmanın istihdam kalıcı bir iyileşmeyle birlikte başlayacağını yinelemesinin ardından destek bularak güne olumlu başladı. Yurtiçinde ise, bankalar arası para piyasası gecelik faiz oranlarındaki oynaklığı azaltmak ve koridorun üst bandı olan %7.75'e yakın oluşmasını sağlamak için bir ay vadeli repo ihalelerine son verilmesi kararı 2 yıllık gösterge bileşik faizi %8.68'den %8.78'e yükseltirken, 10 yıllık gösterge faiz sınırlı miktarda geriledi. Bono tahvil piyasasında 2 yıllık gösterge faizde bugün de dar bantta yukarı yönlü bir seyir gözlemlenebileceğini düşünüyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

**Salı günü hareket bandı:**

Dolar/TL 2.0210 (2.0020-2.0235) 2.0105  
Euro/Dolar 1.3503 (1.3486-1.3547) 1.3538  
Dolar/TL Destek: 2.0000-2.0050  
Euro/Dolar Destek: 1.3470-1.3500

**Bugün Açılıs:**

2.0103  
1.3538  
**Direnç: 2.0170-2.0220**  
**Direnç: 1.3580-1.3600**

**Yorum / Beklenti:**

Dolar, Bernanke'nin izlenen son derece gevşek politikaların ihtiyaç duyulduğu süre boyunca devam ettirileceğini söylemesinin ardından Euro'ya karşı değer kaybederken, parite dün 1.3503'ten 1.3538'e yükseldi. Yurtiçi döviz piyasasında ise MB'nin Kasım PPK toplantısında aylık repo ihalelerine son vererek sıkılaştırma sinyali vermesinin ardından Dolar/TL 2.0105'e geriledi. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3663'e düştü. MB'nin sıkılaştırma tavrıyla birlikte döviz piyasasında bugün aşağı yönlü hareketin sınırlı da olsa süreceğini düşünüyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Salı Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 191.78 (Günlük Değişim:%1.5)  
VIX: 13.39 (Günlük Değişim:%2.21)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.1 (Günlük Değişim: %4.6)

## TL PİYASALARI

**Salı Günü:**

TCMB politika faizi: %4.50  
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL32.69mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL35.9mia Net Likidite Açığı: TL35.68mia  
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -1mia

## GÜNDEM

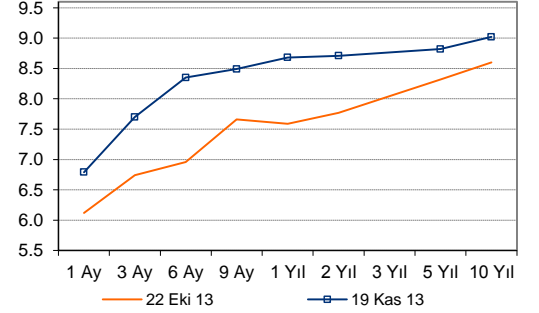
**20 Kasım**

- Türkiye- MB Banka Ekonomistleri toplantısı
- ABD- Ekim TÜFE (ING:%-0.1), Ekim perakende satışlar (ING:%0), Ekim ikinci el konut satışları (ING: 5.1mn), Ekim FOMC tutanakları

**21 Kasım**

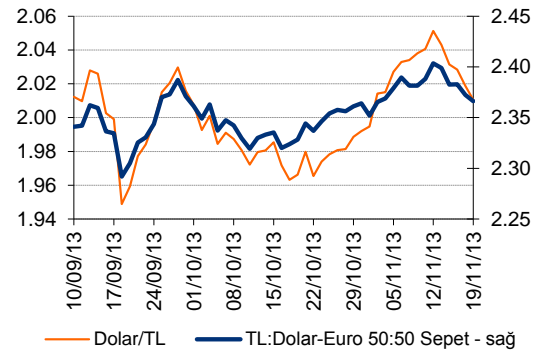
- ABD- Kasım öncü PMI (ING:52), Ekim ÜFE (ING:%-0.2)
- AB- Kasım öncü PMI
- Japonya- Kasım faiz kararı (ING:%0.1)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

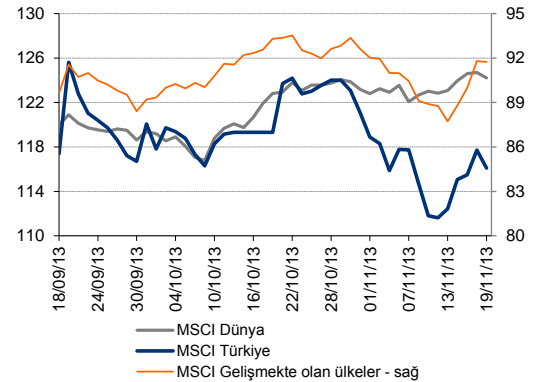


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	18-11-13	19-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
19 Kasım 13				
BIST-100	75,598	74,618	-1.30%	-4.59%
DOW JONES	15,976	15,967	-0.06%	21.85%
NIKKEI 225	15,164	15,127	-0.25%	45.52%
DAX	9,225	9,193	-0.35%	20.77%
FTSE 100	6,723	6,698	-0.38%	13.57%
BOVESPA	54,307	53,033	-2.35%	-12.99%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2,68	2,71	1.27%	54.35%
BRENT PETROL	108,85	108,34	-0.47%	-2.92%
Dolar/TL	2,0187	2,0105	-0.41%	12.84%
Euro/Dolar	1,3503	1,3538	0.26%	2.61%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,3723	2,3662	-0.26%	14.52%
ALTIN	1,273.74	1,274.64	0.07%	-23.87%

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.