

## BONO PİYASALARI

**Pazartesi Günü (14 Ekim):**

2 yıllık gösterge tahvil: %7.95

10 yıllık gösterge tahvil: %8.75

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 164.710

**Yorum / Beklenti:**

Asya Borsaları, ABD bütçe anlaşmazlığının geçen hafta geçici olarak çözülmesinin ardından yükselişine devam ederek son 5 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Yurtiçinde ise uzun bayram tatili öncesinde 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçtiğimiz hafta Pazartesi günü yatay seyrederek günü %7.95 seviyesinden kapattı. Yurtiçinde açıklanacak bir verinin olmadığı bugün, piyasalarda tatil sırasında gelen ABD bütçe haberinin olumlu etkilerinin görülmesi bekleniyor. Dolayısıyla gün içinde tahvil faizlerinde aşağı yönlü bir seyir oluşabileceğini düşünüyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

**Cuma günü hareket bandı:**

Dolar/TL 1.9644 (1.9600-1.9726) 1.9663

Euro/Dolar 1.3674 (1.3658-1.3703) 1.3684

**Dolar/TL Destek: 1.9550-1.9660****Euro/Dolar Destek: 1.3580-1.3620****Bugün Açılış:**

1.9667

1.3686

**Direnç: 1.9800-1.9850****Direnç: 1.3710-1.3750****Yorum / Beklenti:**

ABD'de hükümetin harcama yapmadığı 16 gün nedeniyle ekonomide oluşan olumsuz etkilerin telafi edilmesi amacıyla tahvil alım programının bir süre ertelenebileceği yönünde oluşan beklentilerle Dolar Euro karşısında değer kaybetti ve Euro/Dolar paritesi Perşembe günkü keskin yükselişin ardından Cuma günü de artarak 1.3684 oldu. Bayram tatilinde yurtiçi döviz piyasasında işlem olmazken, Dolar/TL ABD bütçe kararına ilk olumlu tepkinin verildiği Perşembe günü sonrasında görece yatay seyrederek haftayı 1.9663'ten kapattı. Bayram tatili sonrası piyasalarda ABD bütçe anlaşmazlığının geçici olarak çözülmesinin etkisiyle olumlu bir havanın oluşmasını ve Dolar/TL'nin aşağı yönlü bir hareket izlemesini bekliyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Cuma Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 177.9 (Günlük Değişim:%-1.4)

VIX: 13.04 (Günlük Değişim:%-3.3)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: 8.3 (Günlük Değişim: %-5.7)

## TL PİYASALARI

**Pazartesi Günü (14 Ekim):**

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %6.45-%6.65

Int+Repo O/N İş Hac: TL 9.65mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.21mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 44.62mia Net Likidite Açığı: TL 44.41mia

**Bugünkü Rezerv Tahmini: TL4mia**

## GÜNDEM

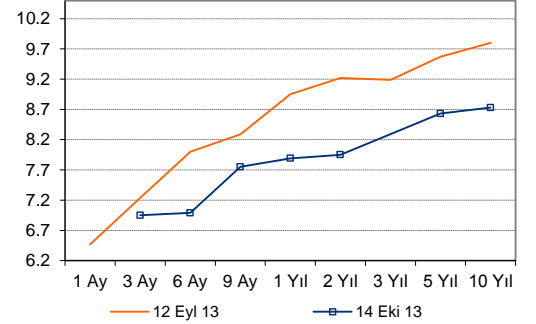
**21 Ekim**

- ABD- Eylül mevcut konut satışları (ING: %-2.9)
- Almanya- Eylül ÜFE

**22 Ekim**

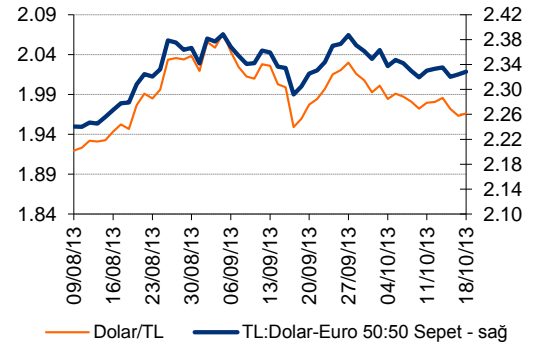
- ABD- Eylül tarım dışı istihdam (ING: 190 000),
- ABD-Eylül işsizlik (ING: %7.2)
- ABD- Eylül ortalama saatlik ücret (ING: 34.5)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

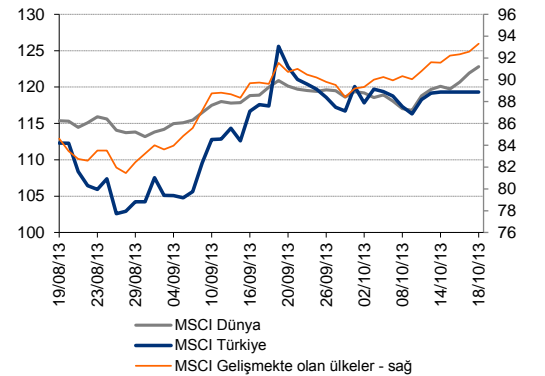


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



|                                   | 17-10-13       | 18-10-13       | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| 18 Ekim 13                        | KAPANIŞ DEĞERİ | KAPANIŞ DEĞERİ |                |             |
| BIST -100                         | 76.235         | 76.235         | 0.00%          | -2.52%      |
| DOW JONES                         | 15.372         | 15.400         | 0.18%          | 17.52%      |
| NIKKEI 225                        | 14.587         | 14.562         | -0.17%         | 40.08%      |
| DAX                               | 8.812          | 8.865          | 0.60%          | 16.46%      |
| FTSE 100                          | 6.576          | 6.623          | 0.71%          | 12.29%      |
| BOVESPA                           | 55.358         | 55.378         | 0.04%          | -9.14%      |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.59           | 2.59           | 0.08%          | 47.35%      |
| BRENT PETROL                      | 110.00         | 109.85         | -0.14%         | -1.57%      |
| Dolar/TL                          | 1.9632         | 1.9663         | 0.16%          | 10.36%      |
| Euro/Dolar                        | 1.3675         | 1.3684         | 0.07%          | 3.71%       |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET            | 2.3239         | 2.3285         | 0.20%          | 12.69%      |
| ALTIN                             | 1,319.09       | 1,315.75       | -0.25%         | -21.42%     |

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.