

BONO PİYASALARI

Perşembe Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.05

10 yıllık gösterge tahvil: %9.06

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 157.910

Yorum / Beklenti:

Japonya Borsası Yendeki değer kaybının ardından güne belirgin oranda yükselişe başlarken, diğer Uzakdoğu Borsaları dünki düşüş sonrası bugün daha durağan bir seyir izledi. Yurtiçinde ise MB'nin parasal sıkılaştırmanın dozunu arttırmasının yansımalarıyla 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi yükselişine devam ederek günü %9.05'ten kapattı. Bununla beraber, MB'nin duruşuna kısa vadeli faizlerin daha belirgin tepki vermesi sonucunda getiri eğrisi yatay bir görünüm aldı. Veri gündemi açısından sakin bir günün yaşanacağı bugün parasal sıkılaştırmanın katkısıyla tahvil faizlerindeki dar bantta yukarı yönlü seyrin devam etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Perşembe günü hareket bandı:	Bugün Açılış:
Dolar/TL	2.0139 (2.0110-2.0260) 2.0156	2.0157
Euro/Dolar	1.3439 (1.3398-1.3486) 1.3481	1.3481
Dolar/TL Destek:	2.0020-2.0100	Direnç: 2.0220-2.0260
Euro/Dolar Destek:	1.3380-1.3410	Direnç: 1.3500-1.3520

Yorum / Beklenti:

Euro, AMB Başkanı Draghi'nin bankanın negatif faize hazırlık yönünde bir çalışmasının olmadığı yönünde açıklaması sonrasında Dolar karşısında toparlandı ve parite günü yükselişe 1.3481'den kapattı. Yurtiçi döviz piyasasında ise FED tutanakları sonrasında tekrar artan belirsizlik Dolar/TL üzerinde yukarı yönlü baskı yaratırken MB'nin parasal sıkılaştırmaya gitmesi yükselişi sınırladı ve kur gün sonunda 2.0156 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3664'e ulaştı. Uluslararası piyasalardaki olumsuz havaya rağmen yurtiçindeki parasal sıkılaştırmanın Dolar/TL'deki yukarı yönlü hareketi kısıtlamayı sürdüreceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Perşembe Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 192.850 (Günlük Değişim:%0.56)

VIX: 13.40 (Günlük Değişim:%0.07)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.8 (Günlük Değişim: % -2.8)

TL PİYASALARI

Perşembe Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.58

Interbank O/N işlem bandı: %7.00-%7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL24.30mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia

MB+PY Repo+Interbank: TL44.44mia Net Likidite Açığı: TL44.22mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -13mia

GÜNDEM

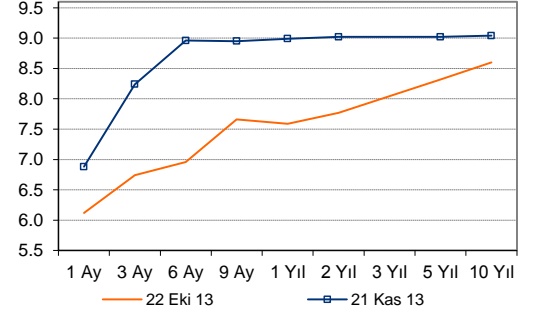
22 Kasım

- Almanya- 3. Çeyrek GSYH
- Almanya – Kasım IFO endeksi

25 Kasım

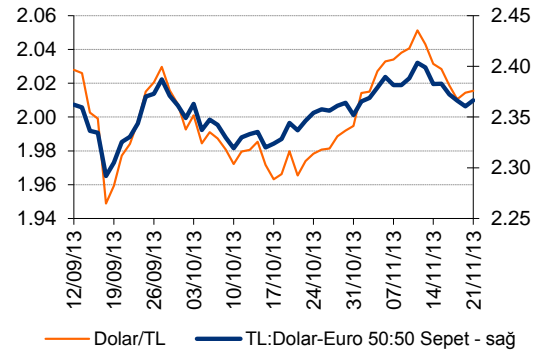
- Türkiye- Kasım reel kesim güven endeksi,
- Türkiye - Kasım kapasite kullanım oranı
- ABD- Ekim bekleyen konut satışları

Bono Getiri Eğrileri (%)

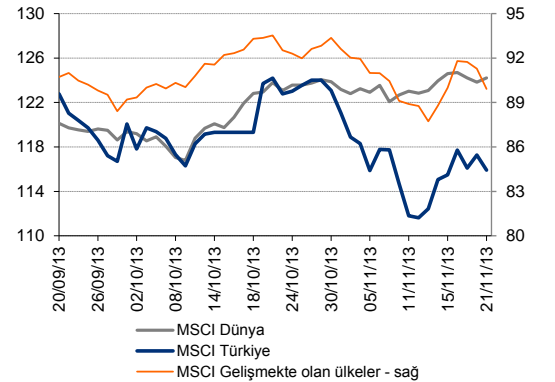


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	20-11-13	21-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
21 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	75,382	74,679	-0.93%	-4.51%
DOW JONES	15,901	16,010	0.69%	22.18%
NIKKEI 225	15,076	15,366	1.92%	47.81%
DAX	9,202	9,196	-0.07%	20.80%
FTSE 100	6,681	6,681	0.00%	13.28%
BOVESPA	53,033	52,688	-0.65%	-13.56%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.79	2.78	-0.25%	58.45%
BRENT PETROL	108.32	109.95	1.50%	-1.48%
Dolar/TL	2.0144	2.0156	0.06%	13.13%
Euro/Dolar	1.3438	1.3481	0.32%	2.18%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3607	2.3664	0.24%	14.53%
ALTIN	1,242.59	1,242.35	-0.02%	-25.80%

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.