

BONO PİYASALARI

Cuma Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.01
10 yıllık gösterge tahvil: %9.21
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 158.400

Yorum / Beklenti:

İran'la nükleer programın kısıtlanması konusunda varılan anlaşma sonrasında petrol fiyatlarında belirgin bir gerileme yaşanırken bu haberin getirdiği olumlu hava ile Asya Borsaları güne yükselişe başladı. Öte yandan, Yen'deki zayıflamaya bağlı olarak Japonya Borsası'ndaki yükseliş daha belirgin oldu. Yurtiçinde ise FED tutanakları sonrasında artan belirsizliğin negatif etkisinin azalmaya başlaması faizler üzerindeki baskıyı azaltırken MB'nin uyguladığı parasal sıkılaştırma düşüşü sınırladı ve 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi haftayı sınırlı oranda gerilemeyle %9.01'den kapattı; ancak 10 yıllık gösterge tahvildeki yükseliş devam etti. Yurtiçinde Kasım ayı öncü göstergelerin açıklanacağı bugün dışarıda ABD verileri izlenecek. Uluslararası piyasalardaki sakin seyre rağmen, devam eden sıkılaştırmayı dikkate alarak tahvil faizlerinin gün içinde dar bantta yukarı yönlü hareket etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0157 (2.0024-2.0220) 2.0448

Euro/Dolar 1.3481 (1.3461-1.3558) 1.3558

Dolar/TL Destek: 1.9920-2.0000**Euro/Dolar Destek: 1.3480-1.3500****Yorum / Beklenti:**

Euro, Dolar karşısındaki toparlanmasını Cuma günü de sürdürdü ve Euro/Dolar paritesi haftayı yükselişle 1.3558'den kapattı. Döviz piyasasında ise FED tutanaklarının azalan olumsuz etkisi ile birlikte TL gelişmekte olan diğer ülke para birimlerinde olduğu gibi Dolar karşısında değer kazandı ve kur haftanın son işlem gününde 2.0048 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3615'e geriledi. Küresel piyasalardaki olumsuz havanın tersine dönmeye başlaması ve MB'nin devam eden sıkı para politikasının etkisiyle Dolar/TL'deki gerilemenin bugün de devam edeceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 199.280 (Günlük Değişim:%0.89)

VIX: 12.26 (Günlük Değişim:%-3.16)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.9 (Günlük Değişim: %-6.1)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.60

Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL25.61mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia

MB+PY Repo+Interbank: TL41.40mia Net Likidite Açığı: TL41.19mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -9.5mia

GÜNDEM

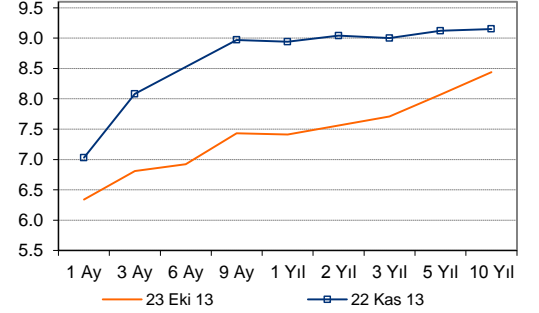
25 Kasım

- Türkiye- Kasım reel kesim güven endeksi, Kasım kapasite kullanım oranı
- ABD- Ekim bekleyen konut satışları (ING: %2)

26 Kasım

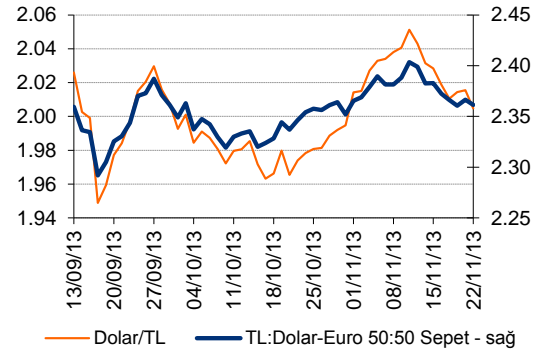
- ABD- Yeni konut inşaatları (ING:%-0.8)
- ABD- Kasım tüketici güven endeksi (ING:72.4)

Bono Getiri Eğrileri (%)



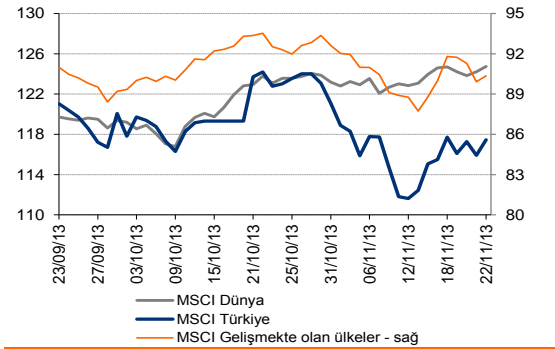
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



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

	21-11-13	22-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
22 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	74.679	75.638	1.28%	-3.29%
DOW JONES	16,010	16,065	0.34%	22.59%
NIKKEI 225	15,366	15,382	0.10%	47.97%
DAX	9,196	9,219	0.25%	21.11%
FTSE 100	6,681	6,674	-0.11%	13.17%
BOVESPA	52,688	52,804	0.21%	-13.37%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.78	2.75	-1.08%	56.74%
BRENT PETROL	109.95	112.06	1.92%	0.41%
Dolar/TL	2.0156	2.0048	-0.54%	12.52%
Euro/Dolar	1.3481	1.3558	0.57%	2.76%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3664	2.3615	-0.21%	14.29%
ALTIN	1,242.35	1,242.99	0.05%	-25.76%

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 özen 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.