

## BONO PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

2 yıllık gösterge tahvil: %8.95  
10 yıllık gösterge tahvil: %9.15  
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 158.225

**Yorum / Beklenti:**

Küresel büyüme açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendirilen İran ve Batılı ülkeler arasındaki anlaşmanın ardından risk iştahında görece bir iyileşme gözlenirken Asya borsaları dün yükseldi, Japonya'nın Nikkei endeksi ise yendeki toparlanmayla kısmen geriledi. Yurtdışındaki olumlu seyre rağmen, yurtiçinde MB'nin daha sıkı para politikası uygulamaları 2 yıllık gösterge bileşik faizdeki düşüşü sınırladı ve gün sonunda kapanış %8.95 oldu. Bono piyasasında bugün dar bir bantta aşağı yönlü seyir gözlenebileceğini tahmin ediyoruz.

## DÖVİZ PİYASALARI

	<b>Pazartesi günü hareket bandı:</b>	<b>Bugün Açılış:</b>
Dolar/TL	2.0036 (1.9900-2.0086) 2.0069	2.0064
Euro/Dolar	1.3548 (1.3489-1.3559) 1.3515	1.3516
<b>Dolar/TL Destek:</b>	<b>1.9950-2.0030</b>	<b>Direnç: 2.0100-2.0150</b>
<b>Euro/Dolar Destek:</b>	<b>1.3450-1.3500</b>	<b>Direnç: 1.3560-1.3650</b>

**Yorum / Beklenti:**

İran'ın nükleer programının sınırlandırılması konusunda anlaşma sağlanmasının ardından dikkatler gelişmiş ülkelerin para politikası görünümünden petrol fiyatlarına duyarlılığı da öne çıkaran daha geniş perspektifli makroekonomik değerlendirmelere kayarken, Euro/Dolar paritesi haftanın ilk işlem gününü küçük bir gerilemeyle 1.3515'den kapattı. Döviz piyasasında ise İran'la yapılan anlaşmanın Türkiye'ye olumlu yansıyacağı beklentileri ve MB'nin sıkılaştırıcı adımlarının da desteğiyle Dolar/TL 2.0 seviyesinin altına gelse de gün sonunda 2.0069 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3596'ya geriledi. Küresel piyasalarda daha iyi seyreden risk iştahı ve MB'nin devam eden sıkı para politikasının etkisiyle Dolar/TL'deki gerilemenin bugün de devam edebileceğini düşünüyoruz.

## TÜREV PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

5 Yıllık CDS Türkiye: 193.880 (Günlük Değişim: % -2.71)  
VIX: 12.79 (Günlük Değişim: %4.32)  
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.7 (Günlük Değişim: % -2.0)

## TL PİYASALARI

**Pazartesi Günü:**

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.40  
Interbank O/N işlem bandı: %7.73-%7.75  
Int+Repo O/N İş Hac: TL23.08mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia  
MB+PY Repo+Interbank: TL37.90mia Net Likidite Açığı: TL37.68mia  
**Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -8.0mia**

## GÜNDEM

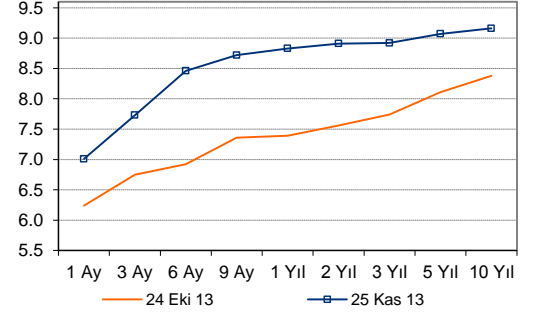
**26 Kasım**

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

**27 Kasım**

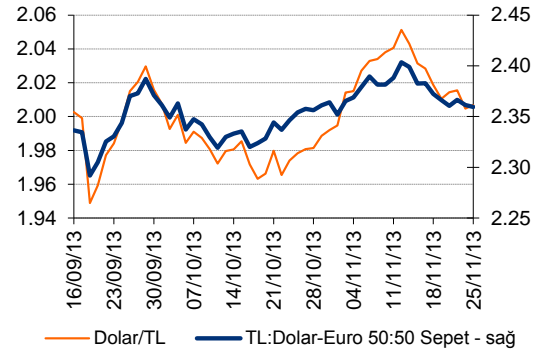
- ABD- Ekim dayanıklı mal siparişleri (ING: % -1.2)
- ABD- Michigan güven endeksi (ING: 74)
- İngiltere - 3. Çeyrek GSYH (ING: %0.8)

## Bono Getiri Eğrileri (%)

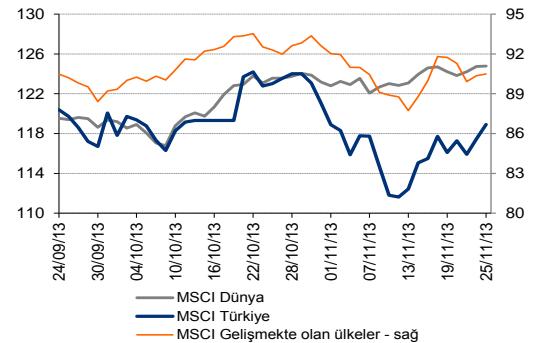


Kaynak: BIST, ING Bank

## TL Kurları



## MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	22-11-13	25-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
<b>25 Kasım 13</b>	<b>KAPANIŞ DEĞERİ</b>	<b>KAPANIŞ DEĞERİ</b>	<b>DEĞİŞİM</b>	<b>DEĞİŞİM</b>
BIST-100	75,638	76,531	1.18%	-2.14%
DOW JONES	16,065	16,073	0.05%	22.65%
NIKKEI 225	15,382	15,619	1.54%	50.25%
DAX	9,219	9,300	0.88%	22.17%
FTSE 100	6,674	6,695	0.30%	13.51%
BOVESPA	52,801	52,264	-1.02%	-14.25%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.75	2.74	-0.47%	56.00%
BRENT PETROL	112.06	111.53	-0.47%	-0.06%
Dolar/TL	2.0048	2.0069	0.10%	12.64%
Euro/Dolar	1.3558	1.3515	-0.32%	2.43%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,3615	2,3596	-0.08%	14.20%
ALTIN	1,242.99	1,252.21	0.74%	-25.21%

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.