

BONO PİYASALARI

Salı Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.20
10 yıllık gösterge tahvil: %9.37
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 158.105

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları dün ABD piyasalarındaki yatay seyri takip ederek güne sınırlı yükselişe başladı. Yurtiçi piyasalarda ise İran'la yapılan anlaşmanın etkisinin azalmaya başlamasıyla ve MB'nin uyguladığı sıkı para politikasının baskısı ile 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi geçtiğimiz günü yükselişe %9.20'den kapattı. İçeride açıklanacak bir verinin olmadığı bugün piyasalar ABD'de yarın başlayacak 2 günlük tatil öncesinde yayınlanacak verileri izleyecek. Tahvil piyasasındaki yukarı yönlü dar bantta hareketin bugün de sürmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Salı günü hareket bandı:	Bugün Açılış:
Dolar/TL	2.0064 (1.9985-2.0220)	2.0102
Euro/Dolar	1.3516 (1.3513-1.3574)	1.3571
Dolar/TL Destek:	1.9950-2.0030	Direnç: 2.0220-2.0400
Euro/Dolar Destek:	1.3500-1.3560	Direnç: 1.3620-1.3720

Yorum / Beklenti:

Dün ABD ile Çin arasındaki gerginliğin Dolar üzerindeki olumsuz etkisi ve Almanya'da koalisyonun kurulacağı yönündeki haberlerle Euro/Dolar paritesi bir miktar yükselerek gün sonunda 1.3571 oldu. Döviz piyasasında ise gün içinde 1.9985'e kadar gerileyen Dolar/TL sonrasında gelen güçlü kurumsal talebin katkısıyla tekrar artarak günü 2.0102'den kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3691'e geldi. Genel anlamda sakin bir seyrin beklendiği piyasalarda MB'nin dozunu arttırdığı parasal sıkılaştırmanın kur üzerindeki olumlu etkisine rağmen kurumsal talebin devam etme ihtimaliyle Dolar/TL'de görece sınırlı bir gerileme olabileceğini düşünüyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Salı Günü:

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

TL PİYASALARI

Salı Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.34
Interbank O/N işlem bandı: %7.50-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL23.08mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia
MB+PY Repo+Interbank: TL39.19mia Net Likidite Açığı: TL38.97mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -8.0mia

GÜNDEM

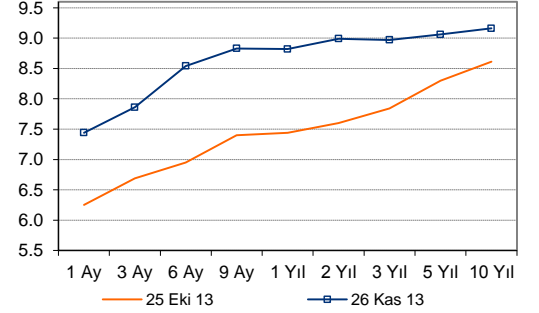
27 Kasım

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

28 Kasım

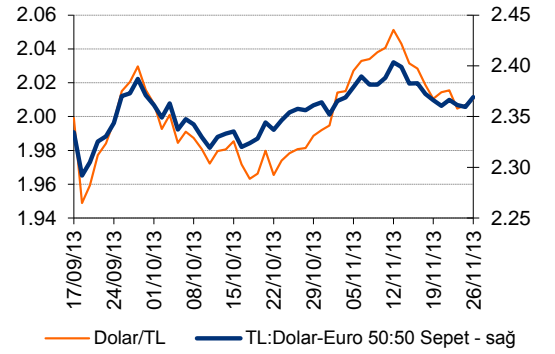
- Türkiye – Finansal istikrar raporu
- Türkiye – Kasım tüketici güven endeksi
- AB- Kasım iktisadi güven endeksi (ING: 97.5)

Bono Getiri Eğrileri (%)

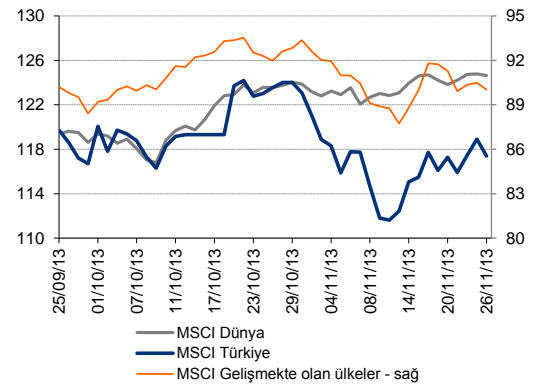


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	25-11-13	26-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
26 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	76,531	75,563	-1.27%	-3.38%
DOW JONES	16,073	16,073	0.00%	22.65%
NIKKEI 225	15,619	15,515	-0.67%	49.25%
DAX	9,300	9,290	-0.11%	22.04%
FTSE 100	6,695	6,636	-0.87%	12.52%
BOVESPA	52,264	51,447	-1.56%	-15.59%
AB.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.74	2.70	-1.64%	53.44%
BRENT PETROL	111.53	112.74	1.08%	1.02%
Dolar/TL	2,0069	2,0102	0.16%	12.82%
Euro/Dolar	1,3515	1,3571	0.41%	2.86%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,3596	2,3691	0.40%	14.66%
ALTIN	1,252.21	1,242.90	-0.74%	-25.77%

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.