

BONO PİYASALARI

13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvil:

Salı Açılış: % 10.16 Kapanış:%9.82

Bugün Sabah Açılış: ...

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 152.8

Yorum / Beklenti:

Ortadoğu'da siyasi risklerin büyüdüğü endişesiyle Asya Borsaları güne düşüşle başladı. Yurtiçinde ise MB Başkanı Erdem Başçı'nın dünkü açıklamalarının kurdaki artışı kontrol altına almada yeterli olmaması ve Suriye'ye bir müdahalenin yakın bir zamanda gerçekleşeceği ihtimalinin yükseldiği algısına paralel olarak 10 yıllık tahvilin bileşik faizi yükselerek gün sonunda %10.28 oldu. Öte yandan Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihale ile 3.4 milyar TL borçlanarak Ağustos ayı borçlanma programını tamamladı. Yurtiçinde Ağustos ayı tüketici güven endeksinin, yurtdışında ise ABD bekleyen konut satışlarının açıklanacağı bugün Suriye'ye ilgili haberlere ve döviz piyasasındaki seyre odaklanacak tahvil piyasasında dalgalı bir seyrin gözleneceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Salı günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9960 (1.9941-2.0410) 2.0336

Euro/Dolar 1.3367 (1.3323-1.3399) 1.3392

Dolar/TL Destek: 2.0000-2.0200

Euro/Dolar Destek: 1.3280-1.3340

Yorum / Beklenti:

Euro karşısında genel anlamda yatay seyreden Dolar dün sınırlı bir değer kaybıyla gün sonunda 1.3392 oldu. Suriye'ye yönelik endişelere ek olarak, MB Başkanı Erdem Başçı'nın kurda son günlerdeki yukarı yönlü hareketi kontrol altına almaya yönelik açıklamasının etkisiz kalmasıyla TL gelişmekte olan diğer ülke para birimlerine göre daha belirgin bir değer kaybıyla günü 2.0336'dan kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti de keskin bir yükselişle gün sonunda 2.3785 oldu. Suriye'ye yönelik endişelerin devam ettiği bugün döviz piyasasında yukarı yönlü hareketin sürmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Salı Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 242.9 (Günlük Değişim: %9.6)

VIX: 16.77 (Günlük Değişim: %11.9)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: %14.7 (Günlük Değişim: %13.5)

TL PİYASALARI

Salı Günü:

TCMB politika faizi: %4.50

Interbank O/N işlem bandı: %7.45 %7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL 22.19 mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.25 mia

MB+PY Repo+Interbank: TL 43.39 mia Net Likidite Açığı: TL 43.14 mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -3.5mia

GÜNDEM

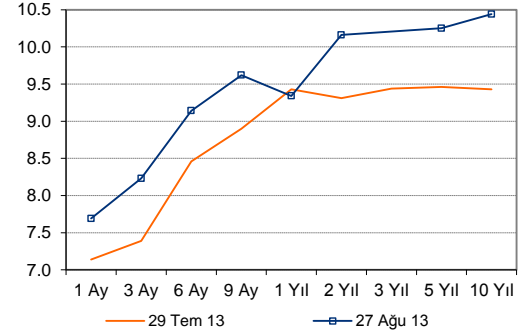
28 Ağustos

- Türkiye – Ağustos tüketici güven endeksi
- ABD- Temmuz bekleyen konut satışları – (ING: 0.2)

29 Ağustos

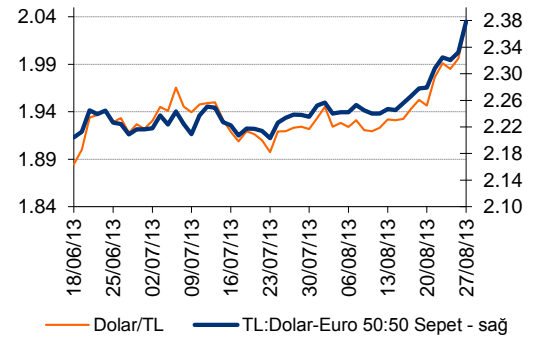
- Türkiye – Temmuz dış ticaret (ING:-7.3 milyar dolar)
- ABD- 2. Çeyrek GSYH revizyon – (ING: %2.4), haftalık işsizlik maaş başvuruları (ING: 340 000)

Bono Getiri Eğrileri (%)



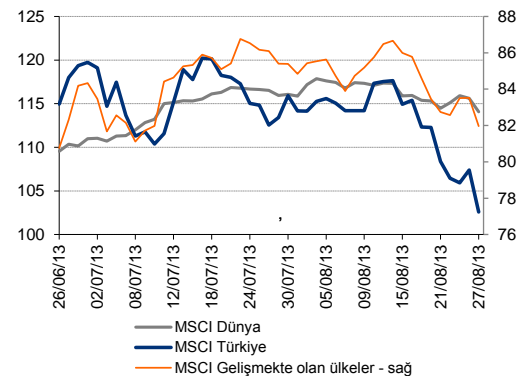
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	26-08-13	27-08-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
27 Ağustos 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST-100	68,775	65,520	-4.73%	-16.22%
DOW JONES	14,946	14,776	-1.14%	12.76%
NIKKEI 225	13,636	13,542	-0.69%	30.28%
DAX	8,435	8,243	-2.28%	8.28%
FTSE 100	#N/A	6,441	#N/A	9.21%
BOVESPA	51,429	50,092	-2.60%	-17.82%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.79	2.71	-2.80%	54.18%
BRENT PETROL	#N/A	117.16	#N/A	4.98%
Dolar/TL	1.9960	2.0336	1.88%	14.14%
Euro/Dolar	1.3368	1.3392	0.18%	1.50%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3321	2.3785	1.99%	15.11%
ALTIN	1,404.40	1,416.04	0.83%	-15.43%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

ING Bank Ekonomik Arařtırmalar Grubu

Sengül Dağdeviren	Baş Ekonomist	+ 90 212 329 0752	sengul.dagdeviren@ingbank.com.tr
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 Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müŐteri 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.Ő. Ekonomik Araştırmalar Grubu tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına  zen gösterilmiŐ olmasına karŐın, ING Bank A.Ő. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan deđiŐebilir. ING Bank A.Ő. ve kurum çalıŐanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiĭbir Őekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING Bank A.Ő.'nin izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı baŐka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

ING Bank A.Ő. bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.