

BONO PİYASALARI

Çarşamba Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.08

10 yıllık gösterge tahvil: %9.39

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 156.751

Yorum / Beklenti:

Beklentilerden daha iyi gelen ve varlık alım programında bir azaltmayı destekleyen ABD verileri ardından Yen'deki keskin düşüşe paralel olarak Japonya Borsaları güne kayda değer bir yükselişe başladı. Genel anlamda sakin bir seyrin hâkim olduğu yurtiçi tahvil piyasasında ise 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı oranda gerilmeye günü %9.08 seviyesinden kapatırken 10 yıllık gösterge tahvil faizi yatay seyretti. ABD piyasaların tatil olduğu bugün yurtiçinde finansal istikrar raporu yakından takip edilecek. Fed'in tahvil alım programında bir değişikliği destekleyen dünki veriler sonrasında risk iştahındaki olası bir azalmaya bağlı olarak tahvil faizlerinin bugün bir miktar yükselebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0112 (2.0080-2.0280) 2.0227

Euro/Dolar 1.3570 (1.3556-1.3612) 1.3578

Dolar/TL Destek: 2.0080-2.0150

Euro/Dolar Destek: 1.3480-1.3510

Yorum / Beklenti:

ABD'de açıklanan verilerin Doları destekleyici etkisini Almanya'daki olumlu politik gelişmeler sınırlandırırken, Euro/Dolar paritesi sınırlı bir yükselişe günü 1.3578'den kapattı. Öte yandan niceliksel genişlemenin daha erken sonlandırılabilmesi yönünde tekrar artan endişelerle birlikte TL gelişmekte olan ülkelerin genelinde olduğu gibi dün Dolar karşısında değer kaybetti ve Dolar/TL 2.0227'ye yükseldi. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti belirgin bir artışla 2.3846 oldu. Yılın son finansal istikrar raporunun izleneceği bugün MB'nin parasal sıkılaştırmasının destekleyici etkisine rağmen uluslararası piyasalardaki artan belirsizlik nedeniyle Dolar/TL'deki yukarı yönlü hareketin sürmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 205.880 (Günlük Değişim:%3.46)

VIX: 12.98 (Günlük Değişim:%1.33)

USD/TRY 1 aylık Volatilité: 8.5 (Günlük Değişim: % -1.2)

TL PİYASALARI

Çarşamba Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %6.39

Interbank O/N işlem bandı: %7.56-%7.75

Int+Repo O/N İş Hac: TL24.24mia MB toplam sterilizasyon: TL0.21mia

MB+PY Repo+Interbank: TL39.10mia Net Likidite Açığı: TL38.89mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -8.0mia

GÜNDEM

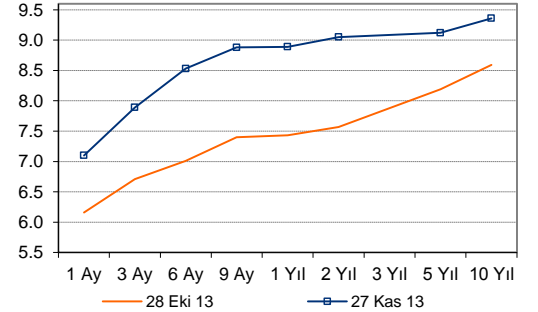
28 Kasım

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

29 Kasım

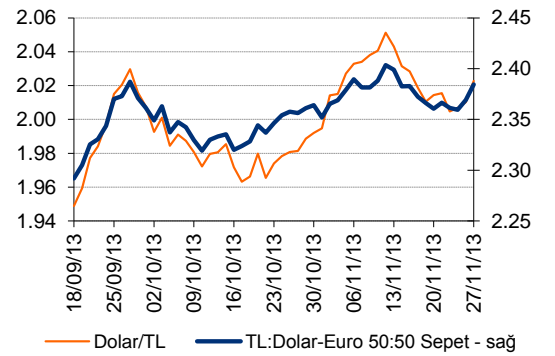
- Türkiye – Ekim dış ticaret (ING:-7.4 milyar dolar, piyasa:-7.4 milyar dolar)
- AB- Ekim TÜFE (ING:%0.8), Ekim işsizlik (ING:%12.2)

Bono Getiri Eğrileri (%)

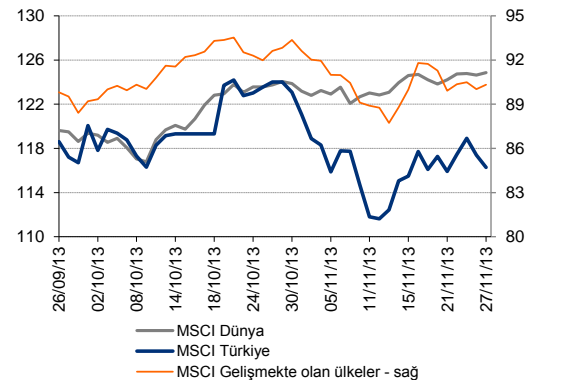


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	26-11-13	27-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
27 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	DEĞİŞİM	DEĞİŞİM
BIST-100	75,563	74,896	-0.88%	-4.24%
DOW JONES	16,073	16,097	0.15%	22.84%
NIKKEI 225	15,515	15,450	-0.42%	48.62%
DAX	9,290	9,351	0.66%	22.84%
FTSE 100	6,636	6,649	0.20%	12.74%
BOVESPA	51,447	51,861	0.81%	-14.91%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.70	2.74	1.48%	55.72%
BRENT PETROL	112.74	112.02	-0.64%	0.38%
Dolar/TL	2.0102	2.0227	0.62%	13.53%
Euro/Dolar	1.3571	1.3578	0.05%	2.91%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2,3691	2,3846	0.65%	15.41%
ALTIN	1,242.90	1,236.79	-0.49%	-26.13%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

LÜTFEN ÖNEMLİ AÇIKLAMALAR İÇİN SON SAYFAYA BAKINIZ

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 hişbir 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.