

BONO PİYASALARI

Perşembe Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %9.08

10 yıllık gösterge tahvil: %9.41

Türkiye 2030 Euro Tahvil: 156.751

Yorum / Beklenti:

Geçtiğimiz gün haftanın en yüksek seviyesini gören Asya Borsaları güne sınırlı yükselişle başlarken Japonya Borsasında gerileme görüldü. Yurtiçinde ise ABD piyasalarının tatil olması nedeniyle sakin bir seyrin hâkim olduğu tahvil piyasasında 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %9.08'de yatay seyretti. Dün önceden açıkladığı ek parasal sıkılaştırma uygulamasına giden MB ise ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %6.39'dan %7.02'ye çıkardı. İçeride dış ticaret verisinin takip edileceği piyasalarda yurtdışında AMB'nin para politikası seyrinde etkili olabilecek Ekim ayı enflasyon verisi önemli olacak. Son günlerde tahvil piyasasında görülen durağan seyrin bugün de devam edeceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Perşembe günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0245 (2.0100-2.0248) 2.0117

Euro/Dolar 1.3579 (1.3562-1.3617) 1.3604

Dolar/TL Destek: 2.0000-2.0050**Euro/Dolar Destek: 1.3550-1.3590****Yorum / Beklenti:**

Dün Euro Dolar karşısında değerlenme eğilimini korudu ve Euro/Dolar paritesi 1.3604 ile Ekim sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. MB'nin ek parasal sıkılaştırma uyguladığı ve 100 milyon dolar sattığı geçtiğimiz gün TL gelişmekte olan diğer ülkelere kıyasla Dolar karşısında daha iyi bir performans gösterdi ve Dolar/TL günü 2.0117'den kapattı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti gerileyerek 2.3763 oldu. Dış ticaret verisinin izleneceği bugün MB'nin bugün de 100 milyon satmasının Dolar/TL'de aşağı yönlü bir hareket getirmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Perşembe Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 206.960 (Günlük Değişim:%0.52)

VIX: ... (Günlük Değişim:%...)

USD/TRY 1 aylık Volatilite: 8.3 (Günlük Değişim: % -2.6)

TL PİYASALARI

Perşembe Günü:

TCMB Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti: %7.02

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

Int+Repo O/N İş Hac: TL41.85mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia

MB+PY Repo+Interbank: TL34.32mia Net Likidite Açığı: TL34.10mia

Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -18.5mia

GÜNDEM

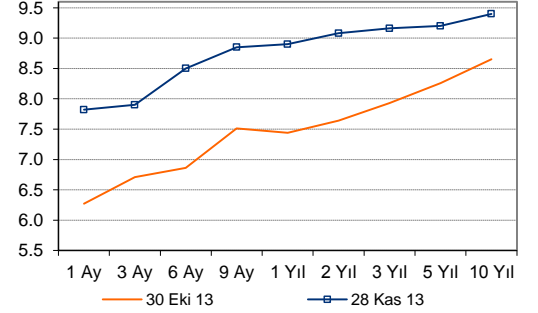
29 Kasım

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

2 Aralık

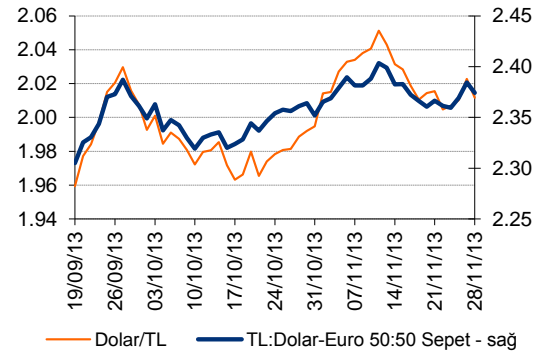
- Türkiye – Kasım imalat PMI
- AB- Kasım imalat PMI
- ABD- Kasım imalat PMI

Bono Getiri Eğrileri (%)

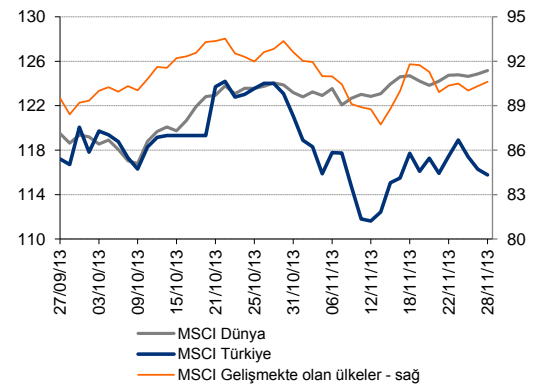


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



28 Kasım 13	27-11-13		28-11-13	
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
BIST-100	74,896	74,580	-0.42%	-4.64%
DOW JONES	16,097	16,097	0.00%	22.84%
NIKKEI 225	15,450	15,727	1.80%	51.29%
DAX	9,351	9,387	0.39%	23.32%
FTSE 100	6,649	6,654	0.08%	12.83%
BOVESPA	51,861	51,847	-0.03%	-14.94%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.74	2.74	0.00%	55.72%
BRENT PETROL	112.02	111.93	-0.08%	0.30%
Dolar/TL	2.0227	2.0117	-0.54%	12.91%
Euro/Dolar	1.3578	1.3604	0.19%	3.11%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3846	2.3742	-0.43%	14.90%
ALTIN	1,236.79	1,243.54	0.55%	-25.73%

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.