

BONO PİYASALARI

Çarşamba Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %7.67
10 yıllık gösterge tahvil: %8.65
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 163.644

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları tahvil alım programında bir değişikliğe gitmeyen FED'in ekonominin durumuna yönelik görüşünün piyasaların beklediği kadar karamsar olmadığı şeklinde algılanmasıyla güne düşüşle başlarken, Japonya Merkez Bankası'nın ekonomiye sağladığı desteği sürdüreceğine dair açıklaması Uzakdoğu Borsalarındaki düşüşü sınırladı. FED kararı öncesinde dar bantta hareket eden 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi günü yükselişe %7.67 seviyesinden kapattı. Orta Vadeli Program'da bu yıl ve 2014 için enflasyon tahminlerinin zaten açıklandığı düşünüldüğünde bugünkü enflasyon raporunun tahvil piyasasındaki etkisi sınırlı olabilir. FED kararı sonrası olumlu havanın bir miktar bozulduğu piyasalarda tahvil faizlerinde yukarı yönlü bir hareket görebiliriz.

DÖVİZ PİYASALARI

Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9903 (1.9775-1.9967) 1.9920
Euro/Dolar 1.3744 (1.3695-1.3784) 1.3735

Dolar/TL Destek: 1.9870-1.9900

Euro/Dolar Destek: 1.3650-1.3680

Bugün Açılış:

1.9933

1.3734

Direnç: 2.0000-2.0020

Direnç: 1.3750-1.3780

Yorum / Beklenti:

Euro bölgesindeki ekonomik toparlanmanın Ekim ayında da devam ettiğini gösteren dünki veri Euro/Dolar paritesinde FED kararı sonrasında görülen düşüşü sınırladı ve parite günü 1.3735'den kapattı. Yurtiçinde ise gün içinde dar bantta yukarı yönlü hareket eden USD/TRY akşam açıklanan faiz kararı sonrasında daha da yükselerek gün sonunda 1.9920'ye ulaştı. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti sınırlı oranda artışla 2.3640 oldu. Yurtiçinde enflasyon raporunun ve Eylül dış ticaret verisinin takip edileceği piyasalarda Dolar/TL'nin yukarı yönlü seyrine devam etmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 185.2 (Günlük Değişim:%-0.4)
VIX: 13.65 (Günlük Değişim:%1.8)
USD/TRY 1 aylık Volatilite: 8.5 (Günlük Değişim: %0.0)

TL PİYASALARI

Çarşamba Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %6.70-%7.00
Int+Repo O/N İş Hac: TL 18.88mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.25mia
MB+PY Repo+Interbank: TL 39.84mia Net Likidite Açığı: TL 39.59mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -2.5mia

GÜNDEM

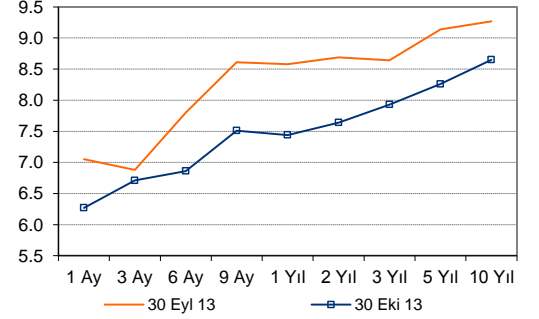
31 Ekim

- Türkiye – Enflasyon raporu
- Türkiye - Eylül dış ticaret (ING: 7 milyar dolar, Piyasa: 7.5 milyar dolar)
- ABD- Haftalık işsizlik maaş başvuruları (ING: 340 000)
- AB- Eylül öncü enflasyon (ING: %1)

1 Kasım

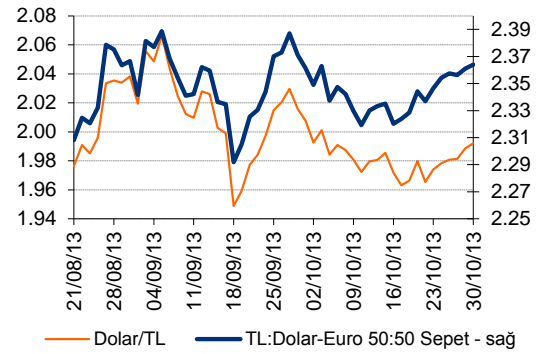
- Türkiye – Ekim imalat PMI

Bono Getiri Eğrileri (%)



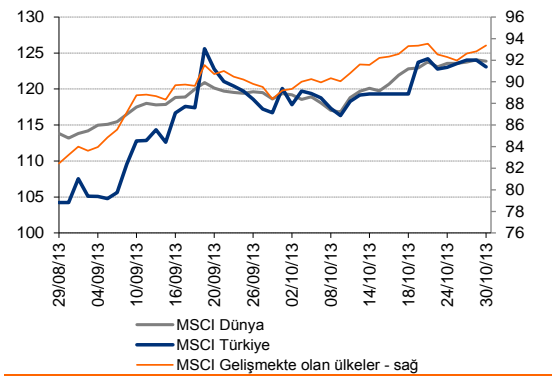
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



30 Ekim 13	29-10-13		30-10-13		GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	79,565	78,919	78,919	78,919	-0.81%	0.91%
DOW JONES	15,680	15,619	15,619	15,619	-0.39%	19.19%
NIKKEI 225	14,326	14,502	14,502	14,502	1.23%	39.51%
DAX	9,022	9,010	9,010	9,010	-0.13%	18.36%
FTSE 100	6,775	6,778	6,778	6,778	0.04%	14.92%
BOVESPA	54,539	54,173	54,173	54,173	-0.67%	-11.12%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.51	2.53	2.53	2.53	0.80%	43.82%
BRENT PETROL	108.24	108.61	108.61	108.61	0.34%	-2.68%
Dolar/TL	1.9887	1.9920	1.9920	1.9920	0.17%	11.80%
Euro/Dolar	1.3745	1.3735	1.3735	1.3735	-0.07%	4.10%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3611	2.3640	2.3640	2.3640	0.12%	14.41%
ALTIN	1,343.69	1,342.19	1,342.19	1,342.19	-0.11%	-19.84%

Kaynak: Bloomberg, Reuters, BIST

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 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.