

BONO PİYASALARI

Cuma Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.06
10 yıllık gösterge tahvil: %9.02
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 162.740

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları bu haftaki AMB faiz kararı ve ABD verileri öncesinde ihtiyatlı tutumla güne sınırlı yükselişle başladı. Yurtiçinde ise Cuma günü açıklanan ABD verilerinin FED'in tahvil alım programında bir değişikliğe beklenenden daha önce gidebileceğine yönelik endişeleri arttırmasıyla 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi yükselişine devam ederek haftayı %8.06'dan kapattı. Gün içinde Ekim ayı enflasyon verilerinin takip edileceği piyasalarda yurtdışında ABD ve Euro bölgesinde açıklanacak veriler önemli olacak. Son FED kararı sonrasında piyasalarda başlayan olumsuz hava ABD cephesinde büyümeyi destekleyen verilerin de etkisiyle devam ediyor. Bu çerçevede tahvil piyasasındaki yukarı yönlü seyrin devam edebileceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Cuma günü hareket bandı:

Dolar/TL 1.9942 (1.9890-2.0220) 2.0143
Euro/Dolar 1.3582 (1.3478-1.3589) 1.3485
Dolar/TL Destek: 2.0000-2.0050
Euro/Dolar Destek: 1.3450-1.3470

Bugün Açılış:

2.0128
1.3487
Direnç: 2.0220-2.0300
Direnç: 1.3530-1.3580

Yorum / Beklenti:

Geçtiğimiz hafta açıklanan Euro bölgesi enflasyon verisinin AMB'nin bu haftaki toplantısında faizlerde bir indirmeye gitme ihtimalini arttırmasıyla Euro/Dolar paritesi Cuma günü de düşüşüne devam ederek 1.3485 oldu. Yurtiçinde ise ABD menkul kıymet alım programının seyrine yönelik artan belirsizlikle birlikte Dolar/TL Eylül sonundan bu yana en yüksek seviyesine yükselerek 2.0143 oldu. Öte yandan, 50:50 Euro:Dolar sepeti paritedeki gerilemenin etkisiyle görece daha sınırlı bir yükselişle haftayı 2.3653'ten kapattı. Ekim ayı enflasyon verisinin takip edileceği döviz piyasasında Dolar/TL'nin artışını sürdürmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Cuma Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 194.1 (Günlük Değişim:%4.6)
VIX: 13.3 (Günlük Değişim:%-3.4)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.4 (Günlük Değişim: %10.6)

TL PİYASALARI

Cuma Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %7.10-%7.50
Int+Repo O/N İş Hac: TL 18.94mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.22mia
MB+PY Repo+Interbank: TL 41.36mia Net Likidite Açığı: TL 41.14mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -4mia

GÜNDEM

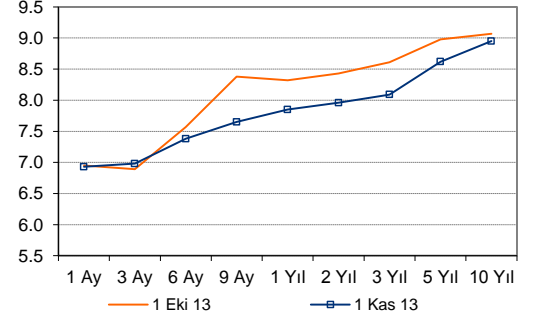
4 Kasım

- Türkiye – Ekim TÜFE, ÜFE (ING:%1.3-%0.7; Piyasa:%1.3-%0.7)
- ABD- Eylül fabrika siparişleri
- AB- Kasım imalat PMI (51.3)

5 Kasım

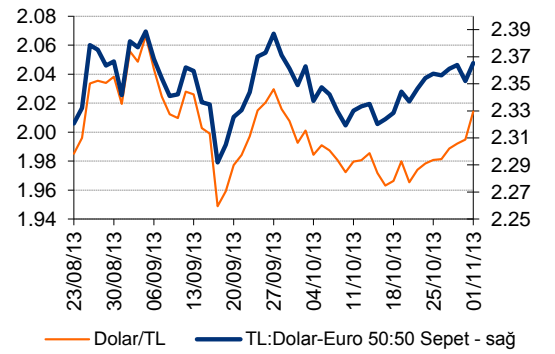
- ABD- Ekim Hizmet ISM (53.5)
- AB- Eylül ÜFE (ING:%0.2)

Bono Getiri Eğrileri (%)

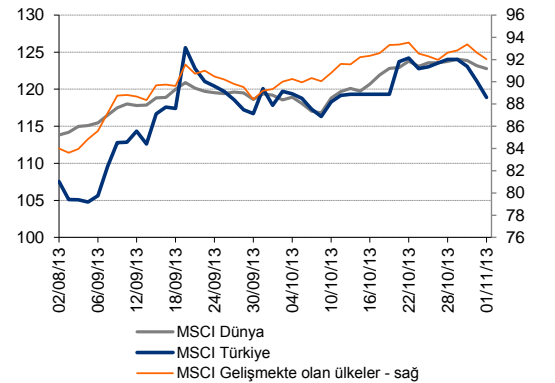


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	31-10-13	01-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
1 Kasım 13				
BIST-100	77,620	76,501	-1.44%	-2.18%
DOW JONES	15,546	15,616	0.45%	19.17%
NIKKEI 225	14,328	14,202	-0.88%	36.62%
DAX	9,034	9,008	-0.29%	18.33%
FTSE 100	6,731	6,735	0.05%	14.19%
BOVESPA	54,256	54,013	-0.45%	-11.38%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.54	2.62	3.03%	49.12%
BRENT PETROL	107.73	105.98	-1.62%	-5.04%
Dolar/TL	1.9948	2.0143	0.98%	13.05%
Euro/Dolar	1.3582	1.3485	-0.71%	2.21%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3521	2.3653	0.56%	14.47%
ALTIN	1,323.19	1,314.74	-0.64%	-21.48%

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 özen 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.