

BONO PİYASALARI

Pazartesi Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.11
10 yıllık gösterge tahvil: %8.90
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 161.423

Yorum / Beklenti:

Asya Borsaları Çin'de para politikasının daha sıkı olabileceği yönündeki açıklamadan sonra güne sınırlı oranda gerilemeyle başladı. AMB faiz kararının ve ABD tarım dışı istihdam verisinin beklendiği uluslararası piyasalarda dün genel olarak sakin bir seyir hâkimken, yurtdışında beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin etkisiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı oranda yükselişe %8.11 oldu. Öte yandan ek parasal sıkılaştırma uygulamasına giden MB ortalama fonlama maliyetini Cuma günü %6.31 seviyesinden %6.76'ya çıkardı. Yurtdışında açıklanacak bir verinin olmadığı bugün piyasalar ABD verilerini takip edecek. Genel olarak tahvil piyasasında sakin bir seyrin olacağını düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

	Pazartesi günü hareket bandı:	Buğün Açılıs:
Dolar/TL	2.0128 (2.0100-2.0230) 2.0150	2.0149
Euro/Dolar	1.3487 (1.3441-1.3524) 1.3513	1.3513
Dolar/TL Destek:	2.0000-2.0080	Direnç: 2.0220-2.0400
Euro/Dolar Destek:	1.3440-1.3470	Direnç: 1.3550-1.3580

Yorum / Beklenti:

Euro önceki gün açıklanan Euro Bölgesi imalat PMI verisinin ardından Dolar karşısında değer kazandı ve Euro/Dolar paritesi 1.3513'e yükseldi. Öte yandan gelişmekte olan diğer ülke para birimleri Dolar karşısında dün genelde güçlü seyredirken, TL öngörülenin üzerinde gelen Ekim enflasyon verisinin TL üzerinde baskıyı arttırabileceği endişeleriyle sınırlı da olsa değer kaybetti ve Dolar/TL gün sonunda 2.0150 oldu. Bu gelişmelerle birlikte 50:50 Euro:Dolar sepeti de sınırlı yükselişe 2.3689'dan kapandı. Perşembe günü açıklanacak AMB faiz kararının ve Cuma günü ABD istihdam verisinin beklendiği piyasalarda Dolar/TL'nin dar bantta hareket etmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Pazartesi Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 196.8 (Günlük Değişim:%1.4)
VIX: 12.9 (Günlük Değişim:%-2.6)
USD/TRY 1 aylık Volatilité: 9.5 (Günlük Değişim: %0.5)

TL PİYASALARI

Pazartesi Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %7.74-%7.75
Int+Repo O/N İş Hac: TL 29.75mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.22mia
MB+PY Repo+Interbank: TL 38.17mia Net Likidite Açığı: TL 37.95mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -4mia

GÜNDEM

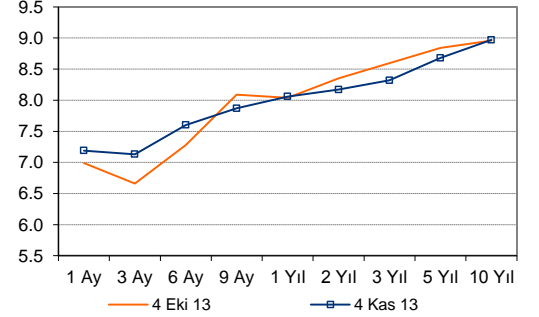
5 Kasım

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

6 Kasım

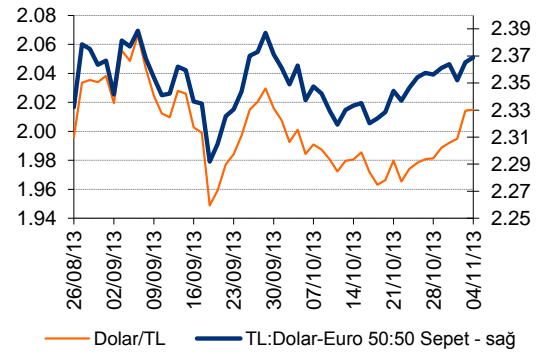
- ABD- Haftalık konut kredisi başvuruları
- AB- Ekim bileşik PMI (ING:51.5)
- AB- Eylül perakende satışlar (%-0.4)

Bono Getiri Eğrileri (%)

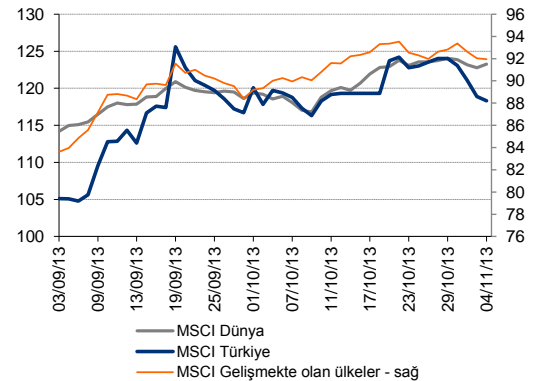


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	01-11-13	04-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
4 Kasım 13	KAPANIŞ DEĞERİ	KAPANIŞ DEĞERİ		
BIST -100	76,501	76,234	-0.35%	-2.52%
DOW JONES	15,616	15,639	0.15%	19.34%
NIKKEI 225	14,202	14,202	0.00%	36.62%
DAX	9,008	9,037	0.33%	18.72%
FTSE 100	6,735	6,764	0.43%	14.68%
BOVESPA	54,013	54,437	0.78%	-10.69%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.62	2.60	-0.69%	48.09%
BRENT PETROL	105.98	105.05	-0.88%	-5.87%
Dolar/TL	2.0143	2.0150	0.03%	13.09%
Euro/Dolar	1.3485	1.3513	0.21%	2.42%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3653	2.3689	0.15%	14.65%
ALTIN	1,314.74	1,314.36	-0.03%	-21.50%

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.