

BONO PİYASALARI

Salı Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.20
10 yıllık gösterge tahvil: %9.02
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 159.774

Yorum / Beklenti:

Japonya hariç Asya Borsaları AMB ve FED'in para politikalarının seyrine yönelik belirsizlikle bugün yatay seyredirken Japonya Borsası otomobil üreticileri hisselerinde görülen yükselişle görece daha iyi bir performans gösterdi. Yurtiçinde ise uluslararası piyasalarda devam eden oynaklığın etkisiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün %8.20'ye yükseldi. Yarınki AMB faiz kararının beklendiği piyasalarda yurtdışında AB verileri yurtiçinde ise MB Başkanı Başçı'nın konuşması takip edilecek. Tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareketin bugün de devam etmesini bekliyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

| | Salı günü hareket bandı: | Bugün Açılış: |
|---------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Dolar/TL | 2.0149 (2.0120-2.0350) 2.0271 | 2.0295 |
| Euro/Dolar | 1.3513 (1.3448-1.3522) 1.3474 | 1.3473 |
| Dolar/TL Destek: | 2.0180-2.0220 | Direnç: 2.0350-2.0440 |
| Euro/Dolar Destek: | 1.3440-1.3460 | Direnç: 1.3530-1.3550 |

Yorum / Beklenti:

Dün ABD'de açıklanan ISM hizmetler endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle ve yarınki faiz kararında AMB'nin politika faizinde bir indirmeye gidebileceği beklentisiyle Euro/Dolar paritesi gerilemeye devam etti ve geçtiğimiz günü 1.3474'ten kapattı. Yurtiçinde ise beklentilerin üzerinde gelen enflasyon sonrasında TL üzerindeki baskının artacağına yönelik endişeler devam ederken dün MB 11-12 Kasım'da ek parasal sıkılaştırma uygulamasına gideceğini açıkladı. 2 günlük ek parasal sıkılaştırma uygulamasının kalıcı olması durumunda ortalama fonlama maliyetinin yukarı çıkması beklenebilir. Bu gelişmelerle birlikte Dolar/TL 2.0271'e yükselirken, 50:50 Euro:Dolar sepeti 2.3792'ye geldi. Para politikasının seyri adına ipucu vermesi açısından önemli olan MB Başkanı'nın konuşmasının izleneceği bugün TL'deki değer kaybının sürmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Salı Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 201.8 (Günlük Değişim:%2.5)
VIX: 13.3 (Günlük Değişim:%2.6)
USD/TRY 1 aylık Volatilite: 9.9 (Günlük Değişim: %4.3)

TL PİYASALARI

Salı Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %7.15-%7.36
Int+Repo O/N İş Hac: TL 20.77mia MB toplam sterilizasyon: TL 0.21mia
MB+PY Repo+Interbank: TL 41.45mia Net Likidite Açığı: TL 41.24mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -5.5mia

GÜNDEM

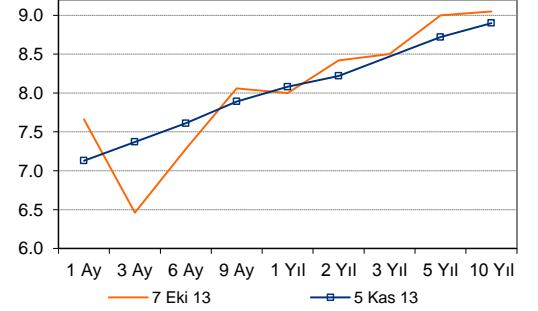
6 Kasım

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

7 Kasım

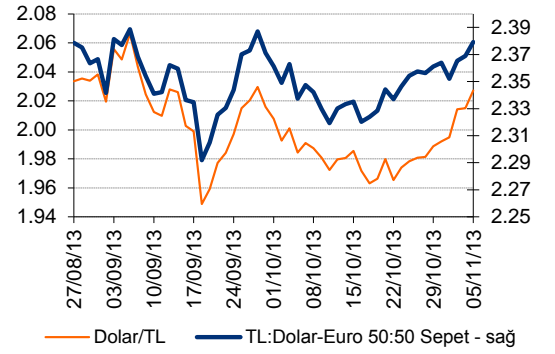
- ABD- 3. Çeyrek GSYH (ING:%1.2)
- AB- Kasım faiz kararı (ING: Faizler sabit)
- İngiltere- Kasım faiz kararı (ING: Faizler sabit)

Bono Getiri Eğrileri (%)



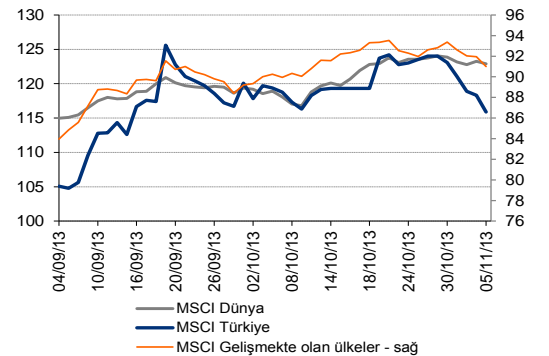
Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



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

MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



— MSCI Dünya — MSCI Türkiye — MSCI Gelişmekte olan ülkeler - sağ

| | 04-11-13 | 05-11-13 | GÜNLÜK DEĞİŞİM | YBY DEĞİŞİM |
|-----------------------------------|----------|----------|----------------|-------------|
| 5 Kasım 13 | | | | |
| BIST -100 | 76,234 | 74,744 | -1.95% | -4.43% |
| DOW JONES | 15,639 | 15,618 | -0.13% | 19.19% |
| NIKKEI 225 | 14,202 | 14,225 | 0.17% | 36.85% |
| DAX | 9,037 | 9,009 | -0.31% | 18.35% |
| FTSE 100 | 6,764 | 6,747 | -0.25% | 14.40% |
| BOVESPA | 54,437 | 53,832 | -1.11% | -11.68% |
| A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%) | 2.60 | 2.66 | 2.31% | 51.51% |
| BRENT PETROL | 105.05 | 104.86 | -0.18% | -6.04% |
| Dolar/TL | 2.0150 | 2.0271 | 0.60% | 13.77% |
| Euro/Dolar | 1.3513 | 1.3474 | -0.29% | 2.12% |
| 50:50 Dolar:Euro SEPET | 2.3689 | 2.3792 | 0.43% | 15.15% |
| ALTIN | 1,314.36 | 1,310.99 | -0.26% | -21.70% |

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.