

BONO PİYASALARI

Çarşamba Günü:

2 yıllık gösterge tahvil: %8.95
10 yıllık gösterge tahvil: %9.04
Türkiye 2030 Euro Tahvil: 159.479

Yorum / Beklenti:

Dün açıklanan FED Ekim faiz kararı tutanaklarında ekonomik büyümeyle desteklenmesi durumunda varlık alım programının önümüzdeki birkaç toplantıdan birinde azaltılmaya başlayabileceği yönündeki açıklamanın etkisiyle ve Çin'de açıklanan görece zayıf imalat verisi sonrasında Japonya hariç Asya Borsaları güne gerilemeyle başladı. Yurtiçinde ise banka ekonomistleri toplantısında MB'nin para politikasında sıkılaştırma söylemini yinelemesiyle 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi sınırlı da olsa yükselişini sürdürerek günü %8.95'den kapattı. Euro Bölgesi ve ABD PMI verilerinin takip edileceği bugün para politikasındaki sıkılaştırmanın yansımalarıyla ve tahvil alım programındaki belirsizliğin tekrar artmaya başlamasıyla tahvil faizlerinin dar bantta yukarı yönlü seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz.

DÖVİZ PİYASALARI

Çarşamba günü hareket bandı:

Dolar/TL 2.0103 (1.9980-2.0156) 2.0144
Euro/Dolar 1.3538 (1.3415-1.3577) 1.3438
Dolar/TL Destek: 2.0050-2.0100
Euro/Dolar Destek: 1.3300-1.3380

Bugün Açılış:

2.0139
1.3439
Direnç: 2.0220-2.0350
Direnç: 1.3460-1.3520

Yorum / Beklenti:

Euro, AMB'nin mevduat faizini eksiye indirebileceği yönündeki haberler sonrasında Dolar karşısında değer kaybetti ve parite gün sonunda 1.3438'e geriledi. MB'nin PPK toplantısıyla birlikte parasal sıkılaştırmanın dozunu arttırmasıyla Dolar/TL'de başlayan gerileme güçlü kurumsal talep nedeniyle sınırlanırken, kur günü bir miktar yükselişle 2.0144'den kapattı; 50:50 Euro:Dolar sepeti ise 2.3607'ye geriledi. FED tutanakları sonrası yurtdışı piyasalarda başlayan olumsuz havanın ve olası kurumsal talebin yurtdışındaki parasal sıkılaştırmanın kur üzerindeki olumlu etkisini kısıtlamaya devam etmesini bekliyoruz.

TÜREV PİYASALARI

Çarşamba Günü:

5 Yıllık CDS Türkiye: 192.850 (Günlük Değişim:%0.56)
VIX: 13.40 (Günlük Değişim:%0.07)
USD/TRY 1 aylık Volatilite: 8.8 (Günlük Değişim: % -2.8)

TL PİYASALARI

Çarşamba Günü:

TCMB politika faizi: %4.50
Interbank O/N işlem bandı: %6.75-%7.10
Int+Repo O/N İş Hac: TL20.37mia MB toplam sterilizasyon: TL0.22mia
MB+PY Repo+Interbank: TL41.32mia Net Likidite Açığı: TL41.10mia
Bugünkü Rezerv Tahmini: TL -7mia

GÜNDEM

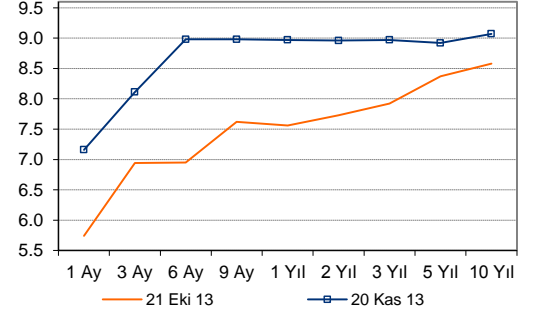
21 Kasım

- ABD- Kasım öncü PMI (ING:52), Ekim ÜFE (ING:%-0.2)
- AB- Kasım öncü PMI
- Japonya- Kasım faiz kararı (ING:%0.1)

21 Kasım

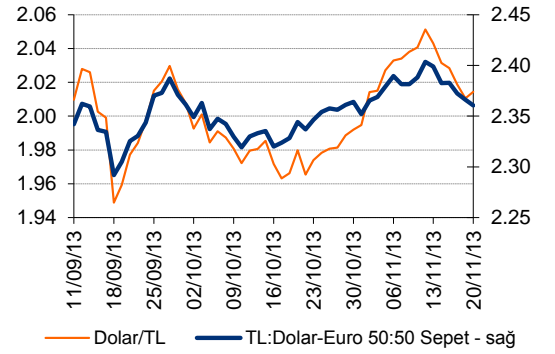
- Almanya- 3. Çeyrek GSYH
- Almanya – Kasım IFO endeksi

Bono Getiri Eğrileri (%)

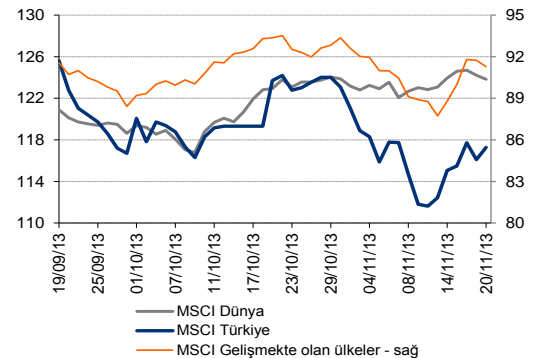


Kaynak: BIST, ING Bank

TL Kurları



MSCI Endeksleri - Piyasa Özeti



	18-11-13	19-11-13	GÜNLÜK DEĞİŞİM	YBY DEĞİŞİM
19 Kasım 13				
BIST-100	74,618	75,382	1.02%	-3.61%
DOW JONES	15,967	15,901	-0.41%	21.34%
NIKKEI 225	15,127	15,076	-0.33%	45.03%
DAX	9,193	9,202	0.10%	20.88%
FTSE 100	6,698	6,681	-0.25%	13.28%
BOVESPA	53,033	53,033	0.00%	-12.99%
A.B.D. 10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	2.71	2.79	2.91%	58.85%
BRENT PETROL	108.34	108.32	-0.02%	-2.94%
Dolar/TL	2.0105	2.0144	0.19%	13.06%
Euro/Dolar	1.3538	1.3438	-0.74%	1.85%
50:50 Dolar:Euro SEPET	2.3662	2.3607	-0.23%	14.25%
ALTIN	1,274.64	1,242.59	-2.51%	-25.79%

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.