

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde 10 yıllık tahvilde yukarıda %15.50 bileşik faiz seviyesi şimdilik güçlü görünüyor. Sabah saatlerinde açıklanacak 4. çeyrek büyüme verisi izlenecek.

Döviz:

- 4. çeyrekte GSYH'nin %3 daralmış olmasını ve 2018 yılında büyümenin %2.5 olduğunu düşünüyoruz. Sabah saatlerinde USD/TRY kurunun yönünü belirlemede GSYH verilerinin etkisini hissedebiliriz. USD/TRY kurunun 5.45 seviyesinin hangi tarafında tutunacağı önemli.
- EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1215 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.1255 ilk direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,900, 100,500 ve 100,000 puan destek; 102,260, 102,700 ve 103,050 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,297 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,295 ve US\$ 1,291 destek, US\$ 1,303 ve US\$ 1,311 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4260	-0.81
EUR/TRY	6.1153	-0.34
EUR/USD	1.1238	0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.89	18.67
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.308	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,538.28	-0.73	11.25
BIST-30	127,108.29	-0.66	11.16
BIST Bankacılık	133,160.23	-1.46	13.10
FTSE 100 EOD	7,104.31	-0.74	5.59
XETRA DAX	11,457.84	-0.52	8.51
Dow Jones	25,450.24	-0.09	9.10
S&P 500	2,743.07	-0.21	9.42
Altın	1,298.01	0.97	1.19

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.01, 2018 sonu değeri 6.29.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ocak ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-0.7	-0.65	-1.44
	10:00	4. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	-3.0	-2.5	1.6
A.B.D.	15:30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.5	0.0./0.3	-1.2/-1.8

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan Şubat ayı tarım dışı istihdam artışı 20 bin kişi ile 180 bin kişi olan ortalama beklentinin oldukça altında gelerek şaşırttı. Bir önceki ayın verisi 304 bin kişiden 311 bin kişiye revize edildi. Detaylara bakıldığında; Şubat'ta 31 bin kişilik düşüşün olduğu inşaat sektöründeki zayıflık dikkati çekiyor. Raporun şaşırtıcı olmasının bir nedeni de ISM istihdam endeksi, ADP özel sektör istihdam değişimi ve NFIB işgücü sayıları ile bu verinin tümüyle çelişiyor olması.

Raporun olumlu taraflarına gelecek olursak; işsizlik oranı %4'ten %3.8'e geriledi. Ortalama ücretlerdeki yıllık artış da %3.1'den %3.4'e yükselerek son 10 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Bunları dikkate aldığımızda zayıf gelen tarım dışı istihdam artışı için pek de endişe duymuyoruz ve güncelleme ve/veya Mart ayı verisini de keskin bir yükseliş görülebileceğini düşünüyoruz.

İstihdam verilerinin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.6320'den %2.6210'ye geriledi ve günü %2.6250'den tamamladı. Faiz düşüşünün sınırlı olması, tarım dışı istihdamdaki zayıf seyrin tek aya özgü olacağı ve sonraki aylarda yine 200 binlik artışlara yaklaşıcağı düşüncesi idi. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %2.6375 seviyesinde bulunuyor. Yurt içinde 10 yıllık tahvilde yukarıda %15.50 bileşik faiz seviyesi şimdilik güçlü görünüyor. Sabah saatlerinde açıklanacak 4. çeyrek büyüme verisi izlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1238, USD/TRY kuru 5.4500, sepet ise 5.7870 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

4. çeyrekte GSYH'nin %3 daralmış olmasını ve 2018 yılında büyümenin %2.5 olduğunu düşünüyoruz. Sabah saatlerinde USD/TRY kurunun yönünü belirlemede GSYH verilerinin etkisini hissedebiliriz. USD/TRY kurunun 5.45 seviyesinin hangi tarafında tutunacağı önemli.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı tarım dışı istihdam artışının beklentinin çok altında gelmesine karşın USD'nin belirgin bir tepki vermemesinin nedeni hem söz konusu zayıf verinin tek aya özgü kalacağıydı hem de istihdam verilerinin diğer kalemlerinin güçlü olmasıydı.

EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.1215 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.1255 ilk direnç olarak izlenebilir.

Bu haftanın gündemine baktığımızda; A.B.D.'de bugün açıklanacak perakende satışlar verisinde belirgin bir toparlanma görebiliriz. Yarın Şubat ayı TÜFE verileri, Cuma günü de Şubat ayı sanayi üretimi verileri haftanın öne çıkan verileri arasında yer alıyor. TÜFE'nin sabit kalmasını beklerken, arz sıkıntıları, güçlü talep ve artan ücretler nedeniyle yıl boyunca çekirdek enflasyonda artış olacağını düşünüyoruz. Ocak ayında sanayi üretimindeki zayıflığın Şubat'ta tümüyle terse dönmesini bekliyoruz. Almanya'da bugün açıklanacak sanayi üretimi verisi, kötü kapanan 2018 yılının ardından yüzleri güldürebilir. İngiltere Parlamentosu'nda yarın Brexit anlaşmasının revize edilmiş hali oylanacak. Oylamada hayır oylarının ağırlıkta olma riski bulunuyor.

USDTRY için Destek: 5.4310-5.4160-5.4050 Direnç: 5.4520-5.4700-5.4875

EURUSD için Destek: 1.1215-1.1190-1.1175 Direnç: 1.1255-1.1285-1.1305



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.73 azalarak 101,538.28 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 100,900, 100,500 ve 100,000 puan destek; 102,260, 102,700 ve 103,050 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,297 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,295 ve US\$ 1,291 destek, US\$ 1,303 ve US\$ 1,311 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (08/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.29	9.24	7.01
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.40	9.99	9.38
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.15	2.14	2.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.50	13.90	14.43

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Mart Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ocak ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-0.7	-0.65	-1.44
	10:00	4. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	-3.0	-2.5	1.6
A.B.D.	15:30	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.5	0.0./0.3	-1.2/-1.8
Almanya	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.2	0.5	-0.4

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Menkul Araştırma ve Strateji Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.