

 Görüş

Tahvil:

- Koronavirüsü kaynaklı küresel bir durgunluğu önleme konusunda merkez bankalarının ve hükümetlerin attıkları adımların yeterli olmayacağı yönündeki artan endişeler nedeniyle dün piyasalarda sert satışlar yaşandı. A.B.D. borsalarında 1987 yılından beri en sert düşüş yaşanırken, tahvil piyasasında da satıcı bir seyir hakimdi. Çünkü satış hareketi sonrasında New York Fed, 3 ay vadeli repo ihalesinde tutarı US\$ 500 milyara çıkarttı ve bugün de bir aylık ve üç aylık ihalelerle piyasaya US\$ 500'er milyarlık likidite sağlayacağını duyurdu.

Döviz:

- Piyasalarda dün gözlenen sert satışlar, yatırımcıların dünyanın en likit para birimi olan USD'ye yönelmelerine yol açtı ve New York Fed repo ihaleleriyle piyasaya vereceği tutarı artırdı. EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.1150 seviyesi izlenebilir. 1.1235 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 6.2700 seviyesini ilk destek seviyesi söyleyebiliriz. Kurun 6.30 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,000, 90,400 ve 88,000 puan destek; 94,400, 96,000 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Koronavirüs salgının yarattığı satış dalgası nedeniyle yatırımcılar zarara uğrayan diğer varlıklar için teminat tamamlama çağrılarını karşılamak üzere nakde dönmek için dün altın sattılar. Bu sabah US\$ 1,590 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,577 ve US\$ 1,566 destek; US\$ 1,608 ve US\$ 1,621 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.3132	1.73
EUR/TRY	7.0575	0.97
EUR/USD	1.1183	-0.75
MB O/N borçlanma faizi (%)		9.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		10.75
MB O/N borç verme faizi (%)		12.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.52

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	93,639.50	-7.26	-18.17
BIST-30	113,773.66	-6.77	-18.05
BIST Bankacılık	127,261.89	-8.06	-20.55
FTSE 100 EOD	5,237.48	-10.87	-30.56
XETRA DAX	9,161.13	-12.24	-30.85
Dow Jones	21,200.62	-9.99	-25.71
S&P 500	2,480.64	-9.51	-23.22
Altın	1,576.79	-3.53	3.94

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.29, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.81, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95	101
Almanya	10:00	TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.7	0.4/1.7	0.4/1.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Koronavirüsü kaynaklı küresel bir durgunluğu önleme konusunda merkez bankalarının ve hükümetlerin attıkları adımların yeterli olmayacağı yönündeki artan endişeler nedeniyle dün piyasalarda sert satışlar yaşandı. A.B.D. borsalarında 1987 yılından beri en sert düşüş yaşanırken, tahvil piyasasında da satıcı bir seyir hakimdi.

Dünkü satış hareketi sonrasında New York Fed, 3 ay vadeli repo ihalesinde tutarı US\$ 500 milyara çıkarttı ve bugün de bir aylık ve üç aylık ihalelerle piyasaya US\$ 500'er milyarlık likidite sağlayacağını duyurdu. Gelecek ay bu işlemin 10 kez tekrarlanacağı açıklandı. Bu ihalelere kısa vadeli repo iftalarının da eklenmesiyle Fed'in toplam desteği 5.4 trilyon dolara ulaşacak.

Dün %0.82'den %0.85'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1185, USD/TRY kuru 6.3100, sepet ise 6.6850 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB faiz oranlarını değiştirmede (refinansman oranı %0.0, marjinal borç verme %0.25 ve mevduat faiz oranı -%0.5). Piyasada -%0.5 olan mevduat faiz oranının 10 baz puan indirilerek -%0.6'ya düşürülebileceği göz önünde bulunduruluyordu.

Karar sonrasında EUR değer kazanırken, EUR/USD paritesi 1.1210'dan 1.1300'e kadar yükseldi. Sonrasında ise EUR kazanımlarının çoğunu geri verdi.

Yapılan açıklamada ECB;

- Yıl sonuna kadar geçici € 120 milyarlık ek net varlık alımlarının ekleneceğini (özel sektöre odaklanılacak),
- Euro Bölgesi finansal sistemine hemen likidite desteği sağlamak için ek uzun dönem refinansman operasyonlarının (LTRO) geçici olarak başlatılacağını (bankaların KOBİ'lere borç vermesini hedefliyor),

TLTRO III'ün Haziran 2020-Haziran 2021 döneminde olacağını (TLTRO III'de faiz oranı Eurosystem ana refinansman operasyonlarındaki ortalama faiz oranının 25 baz puan altında uygulanacak) belirtti.

Piyasalarda dün gözlenen sert satışlar, yatırımcıların dünyanın en likit para birimi olan USD'ye yönelmelerine yol açtı ve New York Fed repo ihaleleriyle piyasaya vereceği tutarı artırdı.

EUR/USD paritesinde ilk destek olarak 1.1150 seviyesi izlenebilir. 1.1235 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Koronavirüsü önlemleri kapsamında Türkiye'de de eğitime ara verildi, spor müsabakalarının seyircisiz oynanması karara bağlandı. USD/TRY kurunda 6.2700 seviyesini ilk destek seviyesi söyleyebiliriz. Kurun 6.30 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleşireceği önemli olacak.

USDTRY için Destek: 6.2700-6.2500-6.2200 Direnç: 6.3200-6.3400-6.3500

EURUSD için Destek: 1.1150-1.1130-1.1100 Direnç: 1.1235-1.1250-1.1275



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Koronavirüsü kaynaklı endişeler nedeniyle dün küresel borsalarda sert satışların yaşandığı, bir çok ülkede devre kesicilerinin çalıştığı ve işlemlere sık sık ara verildiği tarihi bir gün yaşandı. Borsa İstanbul da, aşırı oynaklığa karşı devre kesici uygulamasını güncelledi. Düzenlemeye göre pay piyasasında, içinde bulunduğu pazar ve gruba göre %20 ya da %15 olan gün içi fiyat marjı, tüm gruplarda %10'a düşürüldü. Mevcut uygulamada %10 ve %7.5 olan devre kesici tetikleme oranı da tüm gruplarda %5'e indirildi.

Dün %7.26 azalarak 93,639.50 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 92,000, 90,400 ve 88,000 puan destek; 94,400, 96,000 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

Koronavirüs salgının yarattığı satış dalgası nedeniyle yatırımcıların zarara uğrayan diğer varlıklar için teminat tamamlama çağrılarını karşılamak üzere nakde dönmek için altın satmaları, ons altının bu sabah erken saatlerde US\$ 1,550 seviyesine yaklaştırdı. Bu seviyelerden gözlenen toparlama eğilimi nedeniyle US\$ 1,590 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,577 ve US\$ 1,566 destek; US\$ 1,608 ve US\$ 1,621 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (12/03/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	7.29
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.81
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.66
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.88
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.85

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Mart Cuma					
Türkiye	10:00	Ocak ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.5	1.9
A.B.D.	17:00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95	101
Almanya	10:00	TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.7	0.4/1.7	0.4/1.7

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”.