

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de verilerin iyi gelmesiyle ve onaylanan US\$ 1.9 trilyonluk paketin de vereceği destekle ekonomik toparlanmanın hız kazanarak enflasyonda artış görüleceği düşüncesi, A.B.D. tahvillerinde yükselişin devam etmesine neden oldu. Tahvil arzında artış olacağı beklentisi de faiz yükselişini destekledi. Çarşamba sonuçlanacak Fed toplantısı, haftanın kritik gündem maddesini oluşturuyor. Yurt içinde ise Hazine, iki tahvil ihalesi düzenliyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Mart ayı Empire imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1900 ve 1.1880 seviyeleri destek, 1.1960 ve 1.1990 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- Yurt içinde haftanın öne çıkan gündem maddesi 18 Kasım'daki TCMB PPK toplantısında alınacak faiz kararı ve yapılacak açıklama olacak. Piyasadaki genel kanı, %17.00 olan bir haftalık repo ihale faizinin %18.00'e yükseltileceği yönünde. USD/TRY kurunda 7.5700 ve 7.5500 seviyeleri destek, 7.6300 ve 7.6500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,550 ve 1,535 destek; 1,580 ve 1,590 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,724 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,714 ve US\$ 1,707 seviyeleri destek; US\$ 1,734 ve US\$ 1,746 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	7.5586	1.31
EUR/TRY	9.0405	0.88
EUR/USD	1.1955	-0.24
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,557.39	0.06	5.46
BIST-30	1,639.38	0.05	0.21
BIST Bankacılık	1,373.06	0.20	-11.86
FTSE 100 EOD	6,761.47	0.36	4.66
XETRA DAX	14,502.39	-0.46	5.71
Dow Jones	32,778.64	0.90	7.10
S&P 500	3,943.34	0.10	4.99
Altın	1,726.41	0.29	-9.05

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 13.17, 2020 sonu değeri 13.07.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.23, 2020 sonu değeri 1.21 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 17 Kas 2027 vadeli, değişken faizli ve 13 Kas 2030 vadeli, sabit kuponlu tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı Empire imalat	-	14.5	12.1

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de verilerin iyi gelmesiyle ve onaylanan US\$ 1.9 trilyonluk paketin de vereceği destekle ekonomik toparlanmanın hız kazanarak enflasyonda artış görüleceği düşüncesi, A.B.D. tahvillerinde yükselişin devam etmesine neden oldu. Tahvil arzında artış olacağı beklentisi de faiz yükselişini destekledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.64 ile 2020 yılının Şubat ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Yatırımcıların, Fed'in "ek kaldıraç oranı" konusunda değişikliğe gidebileceği yönünde endişelendikleri gözleniyor (oran, büyük bankaların varlıkları karşısında daha fazla sermaye tutmaları anlamına geliyor). Geçen sene Nisan ayında Fed, ekonomik yavaşlama nedeniyle büyük bankalar için Hazine varlıklarını tutmak ve Fed'de mevduat bulundurmamak gibi başlıkları bu kaldıraç oranı hesaplanmasında muaf tutulmuştu. Söz konusu muafiyet Mart sonunda sona eriyor ve Fed, sürenin uzatılmasına dair henüz herhangi bir açıklama yapmadı.

Muafiyetin uzatılmamasının, büyük bankaların Hazine tahvillerini satmasına, dolayısıyla faizlerin daha da yükselmesine yol açabilir endişesi bulunuyor.

Yurt içinde ise Hazine bugün, 17 Kasım 2027 vadeli, değişken faizli tahvilin ve 13 Kasım 2030 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine yarın da 9 Kasım 2022 ve 1 Ekim 2025 vadeli sabit kuponlu tahvilleri yeniden ihraç edecek.

Hazine'nin gelecek hafta da 4 tahvil ihalesi bulunuyor. Mart'ta 29 milyar TL'lik iç borç ödemesi olan Hazine, bu ay toplam 31.2 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1930, USD/TRY kuru 7.6000, sepet ise 8.3360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de Mart ayı Empire imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1900 ve 1.1880 seviyeleri destek, 1.1960 ve 1.1990 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Piyasalar 17 Mart'taki Fed toplantısına odaklandı. Fed'in faiz oranında ve tahvil alım programında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Fed ekonomistleri güncel makroekonomi tahminlerini paylaşacak. Aralık ayında %4.2 olarak tahmin edilen 2021 yılı GSYH büyüme tahmininin yukarı yönde revize edilmesi bekleniyor. Merakla beklenen diğer bir konu da Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faizinin hangi seviyede olacağına yönelik tahminleri. 2023 yılı için medyan tahminin 25 baz puanlık bir faiz artırımını işaret etmesi halinde USD'nin değer kazanması beklenebilir. Ancak böyle bile olsa, toplantının ardından yapılacak açıklamanın büyük ölçüde aynı tutulması ve Başkan Powell'in basın toplantısında teşviklerin azaltılmadan önce bankanın önünde uzun bir yol olduğunu tekrar etmesi USD'nin olası kazanımlarını sınırlayabilir. Bankanın son dönemde artan tahvil faizlerine ve enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeleri önemli olacak. A.B.D.'de Salı günü açıklanacak perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri, Çarşamba günü Fed toplantısının gölgesinde kalacak. Teşvik desteğiyle Ocak'taki yükselişin ardından Şubat'ta perakende satışların aşağı yönde düzeltme yapması bekleniyor. Kötü hava koşullarının da Şubat ayı sanayi üretimi verisi üzerinde etkili olması beklenebilir.

Yurt içinde haftanın öne çıkan gündem maddesi 18 Kasım'daki TCMB PPK toplantısında alınacak faiz kararı ve yapılacak açıklama olacak. Piyasadaki genel kanı, %17.00 olan bir haftalık repo ihale faizinin %18.00'e yükseltileceği yönünde.

USD/TRY kurunda 7.5700 ve 7.5500 seviyeleri destek, 7.6300 ve 7.6500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 7.5700-7.5500-7.5300 Direnç: 7.6300-7.6500-7.6700

EURUSD için Destek: 1.1900-1.1880-1.1865 Direnç: 1.1960-1.1990-1.2020



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde 1,550 ve 1,535 destek; 1,580 ve 1,590 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş, altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah US\$ 1,724 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,714 ve US\$ 1,707 seviyeleri destek; US\$ 1,734 ve US\$ 1,746 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	12 Mart 2021
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	13.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.23
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	5.94
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.43
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	9.47
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Mart Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 17 Kas 2027 vadeli, değişken faizli ve 13 Kas 2030 vadeli, sabit kuponlu tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı Empire imalat	-	14.5	12.1
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıdan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.