

 Görüş

Tahvil:

- Dün yüksek gelen A.B.D. ÜFE verileri sonrasında swap piyasalarında Fed'den faiz indirim beklentisi Temmuz'a ötelendi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine ise %65 olasılık tanınıyor. Dün %4.19'dan %4.29'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.28 seviyesinde bulunuyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, 21 Mayıs 2030 vadeli EUR cinsinden tahvil ihracında getiri %6.125 oldu, € 2 milyarlık satış gerçekleştirildi.

Döviz:

- A.B.D.'de yüksek gelen ÜFE verisi sonrasında Fed'in ilk faiz indirimini Temmuz toplantısında gerçekleştirebileceği düşüncesi destek buldu ve USD değer kazandı. A.B.D.'de Empire imalat, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. ECB'den Panetta, Vujcic ve Lane konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0855, 1.0840 ve 1.0805 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0925 ve 1.0950 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.18, 32.15 ve 32.13 seviyeleri destek; 32.25, 32.27 ve 32.30 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,798, 8,736 ve 8,662 puan destek; 9,052, 9,148 ve 9,219 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,167 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,158 ve US\$ 2,151 seviyeleri destek; US\$ 2,178 ve US\$ 2,189 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.1441	0.74
EUR/TRY	34.9852	-0.44
EUR/USD	1.0881	-0.59
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	8,883.52	-0.30	18.92
BIST-30	9,434.25	-0.14	17.62
BIST Bankacılık	9,629.74	-2.10	10.47
FTSE 100 EOD	7,743.15	-0.37	0.13
XETRA DAX	17,942.04	-0.11	7.11
Dow Jones	38,905.66	-0.35	3.23
S&P 500	5,150.48	-0.29	7.98
Altın	2,161.01	-0.62	4.77

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.87 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.13 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15.30	Mart ayı Empire imalat	-	-7.0	-2.4
	16.15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.1	0.0	-0.1
	16.15	Şubat ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	78.5	78.5
	17.00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	77.5	77.1	76.9

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de Şubat ayı ÜFE artışı %0.6 ile %0.3 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Çekirdek ÜFE artışı da %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti. Perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentiden olumsuz geldi. Aynı anda açıklanan veriler sonrasında piyasaların ilk tepkisi nispeten sınırlıydı. Ancak daha sonra ÜFE'nin beklentinin üzerinde gerçekleşmiş olması ağırlıklandırılarak, Fed'in ilk faiz indirimini Haziran sonrasında yapabileceği düşünüldü ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Swap piyasaları dün yüksek gelen A.B.D. ÜFE verileri sonrasında faiz indirim beklentisini Temmuz'a öteledi. FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine sadece %65 olasılık tanıyor. Temmuz ayı için ise faiz indirimi bütünüyle fiyatlanıyor. Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den üç defa 25 baz puanlık faiz indirimi gelmesini bekliyor.

Dün %4.19'dan %4.29'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.28 seviyesinde bulunuyor. 20 Mart'ta sona erecek FOMC toplantısı öncesinde A.B.D.'de bugün yayımlanacak verilerin piyasalara etkisi nispeten sınırlı kalabilir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın, 21 Mayıs 2030 vadeli EUR cinsinden tahvil ihracında getiri %6.125 oldu, € 2 milyarlık satış gerçekleştirildi. Hazine, 2024 yılında uluslararası piyasalardan tahvil ihracı yoluyla toplam US\$ 10 milyarlık borçlanma öngörüsü olduğunu açıklamıştı. Hâlihazırda yaklaşık US\$ 5.2 milyarlık borçlanma gerçekleştirilmiş oldu.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0883, USD/TRY kuru 32.2105, sepet ise 33.6324 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de yüksek gelen ÜFE verisi sonrasında Fed'in ilk faiz indirimini Haziran toplantısında değil de, Temmuz toplantısında gerçekleştirebileceği düşüncesi destek buldu ve USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de Empire imalat, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. ECB'den Panetta, Vujcic ve Lane konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0855, 1.0840 ve 1.0805 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0925 ve 1.0950 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 313 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.18, 32.15 ve 32.13 seviyeleri destek; 32.25, 32.27 ve 32.30 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.1800-32.1500-32.1300 Direnç: 32.2500-32.2700-32.3000

EURUSD için Destek: 1.0855-1.0840-1.0805 Direnç: 1.0895-1.0925-1.0950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.30 gerileyen BIST-100 endeksinde, 8,798, 8,736 ve 8,662 puan destek; 9,052, 9,148 ve 9,219 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,167 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,158 ve US\$ 2,151 seviyeleri destek; US\$ 2,178 ve US\$ 2,189 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de ham petrol ve yakıt stoklarında düşüş olması ve Rus rafinerilerine yapılan saldırılar, Brent petrol fiyatının Kasım 2023'ten beri ilk kez US\$ 85 seviyesinin üzerine çıkmasına neden oldu. US\$ 85.3 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 84.6 ve US\$ 83.9 seviyeleri destek; US\$ 85.7 ve US\$ 86.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	14 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.87
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.13
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.18	14.16
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.47
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.31	32.24
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Mart Cuma					
A.B.D.	15.30	Mart ayı Empire imalat	-	-7.0	-2.4
	16.15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.1	0.0	-0.1
	16.15	Şubat ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	78.5	78.5
	17.00	Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	77.5	77.1	76.9
Euro Bölgesi	11.15	ECB'den Panetta, Vujcic (12:35), Lane (16.30) konuşacak.			

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.