

 Görüş

## Tahvil:

- Yatırımcılar, koronavirüsün etkilerinin, önceden düşünülene göre ekonomik aktivite üzerinde çok daha fazla baskı yaratacağı konusunda endişe duyarken, risk algısı da artmış durumda. Dün %0.9540'ten %0.7280'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %0.78 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Koronavirüsüne ve etkilerine yönelik haberler gündemdeki ilk sırasını koruyor. A.B.D.'de bugün Şubat ayı perakende satışlar, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB konut piyasası endeksi açıklanacak. Verilerin piyasanın ortalama beklentisinden daha iyi gelmesi halinde bile etkisinin sınırlı ve geçici kalması şaşırtıcı olmayacak. EUR/USD paritesinde 1.1105 seviyesi ilk destek olmayı sürdürüyor. 1.1175 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. Yurt içinde beklenen iki gündem maddesi bulunuyor. İlki Cumhurbaşkanı'nın yarın açıklaması beklenen koronavirüsü önlemleri, diğeri ise Perşembe günkü toplantısında TCMB PPK'nın politika faizini kaç baz puan indireceği. USD/TRY kurunda 6.41 ilk destek olarak izlenebilir. 6.45 seviyesinin güçlü şekilde aşılması halinde 6.50 direnci önemli olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 86,800, 85,450 ve 83,500 puan destek; 89,240, 90,500 ve 92,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,490 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,471 ve US\$ 1,460 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,519 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.4275	1.54
EUR/TRY	7.1907	2.28
EUR/USD	1.1181	0.68
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 (%)		10.57

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	87,888.34	-8.07	-23.19
BIST-30	106,609.02	-7.98	-23.21
BIST Bankacılık	121,015.96	-8.30	-24.44
FTSE 100 EOD	5,151.08	-4.01	-31.71
XETRA DAX	8,742.25	-5.31	-34.02
Dow Jones	20,188.52	-12.93	-29.26
S&P 500	2,386.13	-11.98	-26.14
Altın	1,513.91	-1.01	-0.20

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.84, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.76, 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.	15:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.2	0.3
	16:15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.4	-0.3
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW anketi	-	-30	-15.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Fed'in faizini 100 baz puan indirerek %0.0-0.25 aralığına çekmesinin ve ilerleyen haftalarda en az US\$ 700 milyarlık A.B.D. Hazine kağıdı ve mortgage destekli menkul kıymet alımı yapacağını açıklamasının ardından A.B.D. tahvillerinde dün alım gözlendi.

Yatırımcılar, koronavirüsün etkilerinin önceden düşünülene göre ekonomik aktivite üzerinde çok daha fazla baskı yaratacağı konusunda endişe duyarken, risk algısı da artmış durumda.

Dün %0.9540'ten %0.7280'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %0.78 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 6.4360, sepet ise 6.8050 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Merkez bankalarının koronavirüsün olumsuz etkilerini sınırlamak için arka arkaya açıkladıkları önlemler piyasaları yatıştırmaya yetmezken, dünkü telekonferansın ardından G7 ülkeleri liderleri, koronavirüs salgınıyla mücadele etmek ve halk sağlığını, istihdamı ve büyümeyi korumak amacıyla daha yakın çalışmak için gerekli olan herşeyi yapmaya kararlı olduklarını açıkladı. Bazı para birimlerinde kısmen toparlanma işaretleri gözlense de, piyasalarda oynaklığın, dolayısıyla da kırılganlığın devam ettiği söylenebilir.

Koronavirüsüne ve etkilerine yönelik haberler gündemdeki ilk sırasını koruyor. Veri gündemi açısından ise A.B.D.'de bugün Şubat ayı perakende satışlar, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB konut piyasası endeksi açıklanacak. Verilerin piyasanın ortalama beklentisinden daha iyi gelmesi halinde bile etkisinin sınırlı ve geçici kalması şaşırtıcı olmayacak.

EUR/USD paritesinde 1.1105 seviyesi ilk destek olmayı sürdürüyor. 1.1175 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Yurt içinde beklenen iki gündem maddesi bulunuyor. İlki Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yarın açıklaması beklenen koronavirüsü önlemleri, diğeri ise Perşembe günkü toplantısında TCMB PPK'nın politika faizini kaç baz puan indireceği.

USD/TRY kurunda 6.41 ilk destek olarak izlenebilir. 6.45 seviyesinin güçlü şekilde aşılması halinde 6.50 direnci önemli olacak.

USDTRY için Destek: 6.4100-6.3800-6.3600 Direnç: 6.4500-6.4700-6.5000

EURUSD için Destek: 1.1105-1.1080-1.1060 Direnç: 1.1175-1.1190-1.1225



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yurt içinde ve küresel hisse senedi piyasalarında sert satışlar devam etti. Dün yaklaşık %8 azalarak 87,888.34 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 86,800, 85,450 ve 83,500 puan destek; 89,240, 90,500 ve 92,000 puan ise direnç seviyeleri.

Koronavirüsün ekonomiye olumsuz etkilerinin artacağı yönündeki endişeler hisse senedi piyasalarında sert satışların devam etmesine yol açarken, altının ons fiyatı da yatırımcıların hızlı nakte dönme talebi nedeniyle geriledi (diğer piyasalardaki teminat tamamlama yükümlülüklerini yerine getirmek ve diğeri amaçlı nakit ihtiyacı nedeniyle). Bu sabah US\$ 1,490 ile dünkü kapanışının yaklaşık %1.6 altında olan altının ons fiyatında US\$ 1,471 ve US\$ 1,460 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,519 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (16/03/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	6.84
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.76
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
<b>17 Mart Salı</b>					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.2	0.3
	16:15	Şubat ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.4	-0.3
	16:15	Şubat ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	77.1	76.8
	17:00	Mart ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	73	74
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW anketi	-	-30	-15.7
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”.