

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün 11 Aralık 2019 vadeli kuponsuz ve 10 Ocak 2024 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Gün içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %16.10 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Almanya'da Mart ayı ZEW endeksi ve A.B.D.'de Ocak ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.1325 seviyesi destek, 1.1365 seviyesi ise ilk direnç olarak izlenebilir. Gün içinde USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 5.4550 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. 5.48 direncinin de test edilme ihtimalini göz önünde bulunduruyoruz. İngiltere'de Avam Kamarası Başkanı Bercow, hükümetin AB ile varılan Brexit anlaşmasını hiçbir değişiklik yapmadan 3. kez Parlamento'da oylatamayacağını açıkladı. GBP/USD paritesinde 1.3240 destek, 1.3290-1.3300 aralığı direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,200, 103,800 ve 103,500 puan destek; 104,900, 105,300 ve 105,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,306 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,302 ve US\$ 1,298 destek, US\$ 1,311 ve US\$ 1,314 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4659	0.37
EUR/TRY	6.1972	0.44
EUR/USD	1.1336	0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.78	18.56
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.110	
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**	104,594.66	1.25	14.60
BIST-30	131,501.10	1.47	15.01
BIST Bankacılık	144,648.82	3.64	22.86
FTSE 100 EOD	7,299.19	0.98	8.49
XETRA DAX	11,657.06	-0.25	10.40
Dow Jones	25,914.10	0.25	11.09
S&P 500	2,832.94	0.37	13.01
Altın	1,303.45	0.18	1.62

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.29, 2018 sonu değeri 6.34.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Ocak ayı fabrika siparişleri	-	0.3	0.1
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	13.0	15.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı bugün 11 Aralık 2019 vadeli kuponsuz ve 10 Ocak 2024 vadeli, TÜFE'ye endekli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine gelecek hafta düzenleyeceği iki tahvil ihalesiyle de Mart ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. Hazine bu ayki 15.3 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık düzenleyeceği dört ihale ile 14.5 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor. Hazine'nin ihalelerde talep açısından sıkıntı yaşamasını beklemiyoruz.

Gün içinde yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde aşağıda %18.50 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise %16.10 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Bugün başlayacak ve yarın sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde A.B.D. tahvil faizleri dar bant aralığında hareket etti. Dün %2.6010'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.60 seviyesinin hemen altında bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1350, USD/TRY kuru 5.4710, sepet ise 5.8410 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in yarın sonuçlanacak toplantısında güvercinvari bir tutum belirleyeceği düşüncesi USD'nin güçlenmesinin önüne geçiyor. Yarın sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişimi olmayacağı büyük ölçüde fiyatlanmış durumda. Piyasanın odaklanacağı konu başlıkları ise Fed ekonomistlerinin büyüme ve enflasyon tahminlerindeki olası güncellemeler ve Fed yetkililerinin her yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının kaç olacağını gösteren "nokta grafik" olacak. Gün ortasında Almanya'da açıklanacak Mart ayı ZEW endeksi ve öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Ocak ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1325 seviyesi destek, 1.1365 seviyesi ise ilk direnç olarak izlenebilir.

Gün içinde USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 5.4550 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. 5.48 direncinin de test edilme ihtimalini göz önünde bulunduruyoruz.

İngiltere'de Avam Kamarası Başkanı Bercow, hükümetin AB ile varılan Brexit anlaşmasını hiçbir değişiklik yapmadan 3. kez Parlamento'da oylatamayacağını açıkladı. Gerekçe olarak Bercow, Parlamento'nun iki kez reddettiği bir anlaşmayı yeniden oylatmanın saygısızlık anlamına geleceğini gösterdi. Brexit Bakan Yardımcısı Kwarteng, hükümet olarak AB'den sürecin ertelenmesi talebinde bulunacaklarını belirtti. AB liderlerinin Brexit'in ertelenmesi konusunda 21-22 Mart'taki zirvede bir karar vermektan kaçınabilecekleri yorumları basında yer almakta. GBP/USD paritesinde 1.3240 destek, 1.3290-1.3300 aralığı da direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.4550-5.4400-5.4260 Direnç: 5.4800-5.4875-5.5000

EURUSD için Destek: 1.1325-1.1300-1.1285 Direnç: 1.1360-1.1385-1.1415



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.25 artarak 104,594.66 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 104,200, 103,800 ve 103,500 puan destek; 104,900, 105,300 ve 105,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,306 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,302 ve US\$ 1,298 destek, US\$ 1,311 ve US\$ 1,314 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (18/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.34	9.24	7.29
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.39	9.99	9.39
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.15	2.14	2.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.49	13.90	14.37
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Mart Salı					
A.B.D.	17:00	Ocak ayı fabrika siparişleri	-	0.3	0.1
	17:00	Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri	-	0.4	0.4
	-	İki gün sürecek olan Fed toplantısı başlıyor.			
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	13.0	15.0
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”.