

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.-Çin arasında sürdürülen müzakerelere dair iyimserliğin risk iştahını desteklemesi ve hisse senedi piyasalarında gözlenen artış, 1. çeyreğin son iş gününde tahvillerin güvenilir liman özelliğini arka plana iterek A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Şubat ayı perakende satışlar, Mart ayı Markit PMI imalat, ISM imalat ve Şubat ayı inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise TÜFE verileri yayımlanacak. Hanehalkı gelirlerindeki yükseliş ve güven endeksinin sağlıklı bir görüntü sergilemesi, perakende satışlarda yine artış yaşanacağını işaret ediyor. EUR/USD paritesinde 1.1210 destek, 1.1255 seviyesi ise direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 5.55 seviyesi ana destek, 5.65 ise ana direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,300, 92,500 ve 91,900 puan destek; 94,250, 94,600 ve 95,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,290 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,283 ve US\$ 1,278 destek, US\$ 1,295 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.5405	-0.10
EUR/TRY	6.2765	0.57
EUR/USD	1.1216	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.41	21.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.924	
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 (%)		25.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	93,784.18	1.81	2.75
BIST-30	117,550.17	1.83	2.80
BIST Bankacılık	127,280.80	4.43	8.11
FTSE 100 EOD	7,279.19	0.62	8.19
XETRA DAX	11,526.04	0.86	9.16
Dow Jones	25,928.68	0.82	11.15
S&P 500	2,834.40	0.67	13.07
Altın	1,291.90	0.14	0.71

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.55, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 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.	16:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.3	0.2
	17:45	Mart ayı Markit US PMI imalat	-	52.5	52.5
	18:00	Mart ayı ISM imalat	54.5	54.5	54.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.-Çin arasında sürdürülen müzakerelere dair iyimserliğin risk iştahını desteklemesi ve hisse senedi piyasalarında gözlenen artış, 1. çeyreğin son iş gününde tahvillerin güvenilir liman özelliğini arka plana iterek A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Perşembe günü %2.3440 ile 2017 Aralık ayından beri en düşük seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, kısmen düzeltme hareketinin gelmesi kısmen de yukarıda belirttiğimiz nedenlere bağlı olarak yükselerek Cuma gününü %2.4140 seviyesinden tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4460 seviyesinde bulunuyor.

Geçen hafta genelinde A.B.D.'nin 3 aylık Hazine bonusu faizi, 10 yıllık tahvil faizinin üzerinde kalarak getiri eğrisinin negatif olmasına yol açmıştı. Bu durumun kalıcı olması bir-iki yıl içinde ekonomide yavaşlama işareti olarak değerlendirilmekte. Aradaki fark sınırlı da olsa yeniden pozitif dönmüş durumda. Ancak önemli bir gösterge olarak değerlendirilen bu getiri farkının 'negatif bölgede mi, pozitif bölgede mi' tutunacağını yatırımcılar ilgiyle takip etmeyi sürdürüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1235, USD/TRY kuru 5.6010, sepet ise 5.9610 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çin'de beklentinin üzerinde gelen PMI imalat verisi ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedildiğine yönelik algı, piyasalarda risk iştahını desteklemiş görünüyor. Çin'de Mart'ta PMI imalat verisi 49.2 seviyesinden 50.5'e yükseldi. Böylelikle dört aydır ilk defa endeks 50 değerinin üzerine çıkarak büyümeyi işaret etti.

Bugün A.B.D.'de Şubat ayı perakende satışlar, Mart ayı Markit PMI imalat, ISM imalat ve Şubat ayı inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise Mart ayı TÜFE verileri yayımlanacak. Hanehalkı gelirlerindeki yükseliş ve güven endeksinin sağlıklı bir görüntü sergilemesi, perakende satışlarda yine artış yaşanacağını işaret ediyor. ISM endeksinin A.B.D. ekonomisinin iyi bir hızla büyümeye devam ettiğini göstermesini bekliyoruz.

EUR/USD paritesinde 1.1210 seviyesi destek, 1.1255 seviyesi ise direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunda 5.55 seviyesi ana destek, 5.65 ise ana direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5750-5.5500-5.5385 Direnç: 5.6125-5.6285-5.6500

EURUSD için Destek: 1.1210-1.1190-1.1175 Direnç: 1.1255-1.1290-1.1310



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.81 artarak günü 93,784.18 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 93,300, 92,500 ve 91,900 puan destek; 94,250, 94,600 ve 95,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,290 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,283 ve US\$ 1,278 destek, US\$ 1,295 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (29/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.55
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.95
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.38
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.35
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Nisan Pazartesi					
A.B.D.	16:30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.3	0.2
	17:45	Mart ayı Markit US PMI imalat	-	52.5	52.5
	18:00	Mart ayı ISM imalat	54.5	54.5	54.2
	18:00	Şubat ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	-0.2	1.3
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı TÜFE (YY %)	-	1.5	1.5
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”.