

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri ve ikinci el konut satışları, akşam saatlerine doğru A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek. Dün beklentimizle uyumlu şekilde yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %16 seviyesini test ederken, günü %15.95 seviyesinden tamamladı. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %15.85-%16.10 bandı arasında kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.1355 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1420 ise öne çıkan direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun da 5.45 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Önemseydiğimiz direnç seviyesi ise 5.4875. AB liderleri, May'ın Brexit anlaşmasının gelecek hafta İngiliz Parlamentosu'nda onaylanması halinde Brexit'i 22 Mayıs'a, aksi halde 12 Nisan'a kadar erteleme kararı aldı. GBP/USD paritesinde ana destek ve dirençler sırasıyla 1.3103 ve 1.3170.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,050, 102,8700 ve 102,500 puan destek; 103,800, 104,250 ve 104,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,313 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,307 ve US\$ 1,303 destek, US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4612	0.80
EUR/TRY	6.2214	0.49
EUR/USD	1.1373	-0.33
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.50	18.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.326	
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**	103,407.79	0.09	13.30
BIST-30	129,821.30	0.15	13.54
BIST Bankacılık	145,129.17	1.90	23.27
FTSE 100 EOD	7,355.31	0.88	9.32
XETRA DAX	11,549.96	-0.46	9.39
Dow Jones	25,962.51	0.84	11.30
S&P 500	2,854.88	1.09	13.88
Altın	1,309.21	-0.23	2.06

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.22, 2018 sonu değeri 6.35.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05, 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.	16:45	Mart ayı Markit US PMI imalat	-	53.4	53.0
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı Markit PMI imalat	-	49.5	49.3

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan ve beklentinin üzerinde gelen Philadelphia Fed imalat endeksi ve beklentinin biraz altında gerçekleşen işsizlik maaşı verileri, A.B.D. tahvil faizlerinin geçici de olsa yukarı yönde tepki vermesine neden oldu. Çarşamba akşamı sonuçlanan Fed toplantısında, büyüme ve enflasyon tahminlerinin aşağı yönde güncellenmesi ve yetkililerin 2019 yılında faiz artırımını öngörmediğini açıklaması, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin 2018 yılının Ocak ayından beri en düşük seviyesine gerilemesine yol açmıştı.

Dün %2.5390 seviyesinden günü tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.53 seviyesinin altında bulunuyor. A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri ve Şubat ayı ikinci el konut satışları, akşam saatlerine doğru A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek.

Dün beklentimizle uyumlu şekilde yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %16 seviyesini test etti ve günü %15.95 seviyesinden tamamladı. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %15.85-%16.10 bandı arasında kalmasını bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1383, USD/TRY kuru 5.4710, sepet ise 5.8500 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesi Fed toplantısının ardından 1.1448'e kadar yükseldikten sonra gelen düzeltme hareketiyle birlikte dün 1.14 seviyesinin altına indi. A.B.D.'de beklentiden iyi gelen veriler de dün USD'nin EUR karşısında değer kazanmasında kısmen pay sahibiydi.

Gün içinde A.B.D. ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verileri ve A.B.D.'de yayımlanacak ikinci el konut satışları verisi EUR/USD paritesi hareketleri üzerinde etkili olacak. EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.1355 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1420 ise öne çıkan direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun gün içinde 5.45 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Önemseydiğimiz direnç seviyesi ise 5.4875.

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası beklenildiği üzere faizini %0.75'te tuttu. AB liderleri, İngiltere Başbakanı May'in Brexit anlaşmasının gelecek hafta İngiliz Parlamentosu'nda onaylanması halinde Brexit'i 22 Mayıs'a, aksi halde 12 Nisan'a kadar erteleme kararı aldı. GBP/USD paritesinde ana destek ve dirençler sırasıyla 1.3103 ve 1.3170.

USDTRY için Destek: 5.4580-5.4460-5.4350 Direnç: 5.4800-5.4875-5.5000

EURUSD için Destek: 1.1355-1.1330-1.1300 Direnç: 1.1390-1.1420-1.1440



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün günü yatay kapatan BIST-100 endeksinde 103,050, 102,8700 ve 102,500 puan destek; 103,800, 104,250 ve 104,600 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,313 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,307 ve US\$ 1,303 destek, US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (21/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.05
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	14.36

Kaynak: Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Mart Cuma					
A.B.D.	16:45	Mart ayı Markit US PMI imalat	-	53.4	53.0
	16:45	Mart ayı Markit US PMI hizmetler	-	55.5	56.0
	17:00	Şubat ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	3.2	-1.2
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı Markit PMI imalat	-	49.5	49.3
Almanya	11:30	Mart ayı Markit MI imalat	-	48.0	47.6

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”.