

 Görüş

Tahvil:

- Dün TCMB PPK sürpriz şekilde politika faizini 500 baz puan artırarak %50'ye yükseltti. TCMB ayrıca, gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi. Karar olumlu karşılandı. Karar öncesinde %27.04 seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, kararın ardından gerileyerek bu sabah %26.24 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- BoE, dünkü toplantısında politika faizini %5.25 olarak sabit tuttu. Dün İsviçre Merkez Bankası sürpriz şekilde faizini 25 baz puan düşürerek %1.50'ye indirdi. SNB kararı sonrasında ECB'den ve BoE'den ilk faiz indirimlerinin Haziran'da gelebileceğine yönelik fiyatlamalar destek buldu. Bu durum USD'nin değer kazanmasında etkili oldu. Çin'de politika gevşetme beklentileri para birimi üzerinde baskı yaratırken, USD'nin değer kazanmasında da rol oynadı. Bugün Fed'den ve ECB'den yetkililerin konuşmaları takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.0805, 1.0795 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0870 ve 1.0890 seviyeleri direnç. TCMB kararı öncesinde 32.42 seviyesindeki USDTRY kuru, karar sonrasında gerileyerek bu sabah 31.96 seviyesine yakın seyrediyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,111, 9,032 ve 8,953 puan destek; 9,210, 9,337 ve 9,410 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,167 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,162 ve US\$ 2,153 seviyeleri destek; US\$ 2,172 ve US\$ 2,184 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.0294	-1.07
EUR/TRY	34.7928	-1.74
EUR/USD	1.0860	-0.53
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,140.70	2.07	22.36
BIST-30	9,852.94	2.85	22.84
BIST Bankacılık	10,665.37	4.99	22.35
FTSE 100 EOD	7,882.55	1.88	1.93
XETRA DAX	18,179.25	0.91	8.52
Dow Jones	39,781.37	0.68	5.55
S&P 500	5,241.53	0.32	9.89
Altın	2,180.81	-0.24	5.73

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.24 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.19 (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.	16.00	Fed Başkanı Powell'in konuşması			
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Nagel, Holzmann (13.00), Centeno (14.00), Lane (20.00) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB PPK sürpriz şekilde politika faizini 500 baz puan artırarak %50'ye yükseltti (beklenti faiz değişikliği olmayacağı yönündeydi). TCMB ayrıca, gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi (önceki +/- 150 baz puandı). Dolayısıyla gerekmesi halinde TCMB, piyasada O/N faizi %53 seviyesinde oluşturabilecek.

Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı cümlesinin metinde korunduğu görüldü. Böylelikle gerekmesi halinde para politikasını daha da sıkılaştırmak için açık kapı bırakıldı.

TCMB, "Para politikasındaki kararlı duruş; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelleme vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşürecek ve dezenflasyon 2024 yılının ikinci yarısında tesis edilecektir" dedi. Metinde ilk defa yer alan bu cümle biçimsel olarak da kararlı duruşu yansıtmaması açısından önemli.

TCMB'nin faiz artırımını sonrasında dün kısa vadeli tahvil faizleri ilk tepki olarak yükselmesine karşın enflasyon ile mücadele açısından orta-uzun vadedeki etkilerinin olumlu olacağı değerlendirilmesiyse birlikte 10 yıllık tahvilde alım görüldü. Karar öncesinde %27.04 seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, kararın ardından gerileyerek bu sabah %26.24 seviyesinde bulunuyor. Türkiye'nin 2047 vadeli USD cinsinden Eurobond fiyatında da karar sonrasında yaklaşık 2 dolarlık artış yaşandı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %4.24 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0815, USD/TRY kuru 31.9605, sepet ise 33.4269 seviyesinde bulunuyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), dün toplantısında politika faizini %5.25 olarak sabit tuttu. 9 üyenin 8'i faizin sabit kalması yönünde, 1'i ise faiz indirimi yönünde oy kullandı. Bir önceki toplantıda faiz artırımını için oy kullanan iki üyenin bu toplantıda faizin sabit tutulması yönünde oy kullanması (yani oy dağılımında güvercin bir değişim yaşanması), GBP'nin değer kaybında rol oynadı.

Dün İsviçre Merkez Bankası (SNB) sürpriz şekilde faizini 25 baz puan düşürerek %1.50'ye indirdi ve büyük merkez bankaları arasında ilk faiz indirimine giden merkez bankası oldu. SNB kararı sonrasında ECB'den ve BoE'den ilk faiz indirimlerinin Haziran'da gelebileceğine yönelik fiyatlama destek buldu. Bu durum USD'nin değer kazanmasında etkili oldu. Çin'de politika gevşetme beklentileri para birimi üzerinde baskı yaratırken, USD'nin değer kazanmasında da rol oynadı. Bugün veri gündemi sakin. Fed'den ve ECB'den yetkililerin konuşmaları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0805, 1.0795 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0870 ve 1.0890 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Dün TCMB kararı öncesinde 333 baz puanda olan ve karar sonrasında gerileyen Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi, bu sabah 317 baz puanda. TCMB kararı öncesinde 32.42 seviyesindeki USDTRY kuru, karar sonrasında gerileyerek bu sabah 31.96 seviyesine yakın seyreliyor.

USD/TRY kurunda 31.90, 31.85 ve 31.80 seviyeleri destek; 32.05, 32.10 ve 32.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.9000-31.8500-31.8000 Direnç: 32.0500-32.1000-32.1500

EURUSD için Destek: 1.0805-1.0795-1.0765 Direnç: 1.0840-1.0870-1.0890



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.07 artan BIST-100 endeksinde, 9,111, 9,032 ve 8,953 puan destek; 9,210, 9,337 ve 9,410 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,167 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,162 ve US\$ 2,153 seviyeleri destek; US\$ 2,172 ve US\$ 2,184 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 85.4 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 84.6 ve US\$ 84.0 seviyeleri destek; US\$ 86.4 ve US\$ 87.2 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	21 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.19
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.31	13.41
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.47
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.23	32.23
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Mart Cuma					
A.B.D.	16.00	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
	19.15	Fed'den Barr ve Bostic (23.00) konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Nagel, Holzmann (13.00), Centeno (14.00), Lane (20.00) 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”.