

 Görüş

Tahvil:

- Dün güvenilir liman alımlarının devam etmesiyle birlikte A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi 2017 yılının Aralık ayından beri en düşük seviyesine geriledi. Bugün Hazine Müsteşarlığı 12 Ağustos 2020 vadeli sabit kuponlu ve 6 Ağustos 2025 vadeli, değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- TCMB'nin açıkladığı önlemlerin de etkisiyle TL, Cuma günü kayıplarının bir kısmını geri alırken, USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 5.51-5.60 bandında işlem görebileceğini düşünüyoruz. Bugün A.B.D.'de Şubat ayı konut başlangıçları, Mart ayı Richmond Fed imalat endeksi ve Conference Board tüketici güveni açıklanacak. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1270 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Paritede 1.1320 seviyesi gün içi ilk direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,000, 98,370 ve 97,955 puan destek; 99,650, 100,380 ve 100,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,318 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,310 destek, US\$ 1,324 ve US\$ 1,330 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.5493	-3.69
EUR/TRY	6.2776	-3.69
EUR/USD	1.1311	-0.01
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.88	18.66
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.743	
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 (%)		24.31

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,325.92	-0.51	8.83
BIST-30	124,757.48	-0.46	9.11
BIST Bankacılık	130,119.48	-3.97	10.52
FTSE 100 EOD	7,177.58	-0.42	6.68
XETRA DAX	11,346.65	-0.15	7.46
Dow Jones	25,516.83	0.06	9.39
S&P 500	2,798.36	-0.08	11.63
Altın	1,321.80	0.66	3.05

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.93, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 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.	15:30	Şubat ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-1.6	18.6
	17:00	Mart ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	10	16
	17:00	Mart ayı Conference Board tüketici güveni	133	132.5	131.4

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:

Geçen haftaki toplantısında Fed yetkililerinin 2019 yılında faiz artırımını öngörmediklerini belirtmesinin ve küresel ekonominin yavaşlamakta olduğuna dair endişelerin etkisiyle A.B.D. tahvilleri güvenilir liman alımlarıyla karşılaşırken, faiz oranları da geriledi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.3770 ile 2017 yılının Aralık ayından beri en düşük seviyesine geriledi.

A.B.D.'nin 3 aylık Hazine bonusu ve 10 yıllık tahvil faizi arasındaki getiri farkı 0 değerinin altına gerilerken, tahvil getiri eğrisi negatif eğimliye döndü. Getiri eğrisinin negatif eğimli olarak kalmaya devam etmesi, ekonomide 1-2 yıl içinde durgunluk yaşanacağına dair önemli bir gösterge olarak değerlendiriliyor. Bu sabah gelen tepki satışlarıyla A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.43 seviyesine yaklaştı. Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi de -%0.023 ile 2016 yılının Ekim ayından beri en düşük seviyesinden kapandı.

Bugün Hazine Müsteşarlığı 12 Ağustos 2020 vadeli sabit kuponlu ve 6 Ağustos 2025 vadeli, değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyerek Mart ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1307, USD/TRY kuru 5.5610, sepet ise 5.9300 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün itibarıyla TCMB'nin bir hafta vadede repo fonlaması gerçekleştirilmemesi sonrasında %24 olan ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %24.31'e yükseldi. Faizin kademeli olarak %25.50'ye çıkması bekleniyor. Dün TCMB TL karşılığı döviz depo piyasasında ihale açmadı ve döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırını da %10'dan %20'ye yükseltti.

TCMB'nin açıkladığı önlemlerin de etkisiyle TL değer kazandı. USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 5.51-5.60 bandında işlem görebileceğini düşünüyoruz.

Dün Almanya'da açıklanan ve öngörülenden iyi gelen Ifo endeksi sonrasında beklediğimiz üzere EUR/USD paritesi 1.1320 seviyesini test etti. Bugün A.B.D.'de Şubat ayı konut başlangıçları, Mart ayı Richmond Fed imalat endeksi ve Conference Board tüketici güveni açıklanacak. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1270 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Paritede 1.1320 seviyesi gün içi ilk direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5160-5.5000-5.4600 Direnç: 5.5500-5.5800-5.6000

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1270-1.1255 Direnç: 1.1320-1.1350-1.1375



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.51'lik azalışla günü 99,325.92 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 99,000, 98,370 ve 97,955 puan destek; 99,650, 100,380 ve 100,750 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel ekonominin yavaşlayacağı endişeleri ve Fed yetkililerinin bu yıl faiz artırımını öngörmemeleri altının güvenilir liman özelliğini öne çıkarırken, ons fiyat dün US\$ 1,324 seviyesine yükseldi. Bu sabah US\$ 1,318 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,315 ve US\$ 1,310 destek, US\$ 1,324 ve US\$ 1,330 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (25/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.93
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
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
26 Mart Salı					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-1.6	18.6
	15:30	Şubat ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-0.9	-0.7
	17:00	Mart ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	10	16
	17:00	Mart ayı Conference Board tüketici güveni	133	132.5	131.4
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”.