

 Görüş

Tahvil:

- Küresel ekonomide yavaşlama endişeleri altında merkez bankalarının arka arkaya ifadelerinde güvercinvari tutum benimsemesi, A.B.D. ve Almanya tahvillerinde alımların devam etmesine neden oluyor.

Döviz:

- TCMB, bünyesindeki döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırını (TCMB tarafından spotta döviz alınması, vadede döviz satılması) %20'den %30'a çıkardı. USD/TRY kurunda bugün 5.40 seviyesi destek olarak söylenebilir. 5.50 ise direnç olarak öne çıkıyor. ECB Başkanı Draghi'nin eğer gerekirse faiz artırımının yeniden ertelenebileceğini söylemesi EUR üzerinde baskı yarattı. EUR/USD paritesinde 1.1250-1.1240 destek olarak görülebilir, 1.1280 direncinin günün büyük kısmında güçlü bir direnç seviyesi olacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,350, 90,550 ve 90,000 puan destek; 92,600, 93,300 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,310 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,308 ve US\$ 1,302 destek, US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3268	0.00
EUR/TRY	6.0794	1.29
EUR/USD	1.1247	-0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.67	20.45
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.027	
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 (%)		24.69

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	91,855.14	-5.67	0.64
BIST-30	115,037.79	-5.87	0.61
BIST Bankacılık	117,528.19	-7.62	-0.18
FTSE 100 EOD	7,194.19	-0.03	6.93
XETRA DAX	11,419.04	0.00	8.15
Dow Jones	25,625.59	-0.13	9.85
S&P 500	2,805.37	-0.46	11.91
Altın	1,309.46	-0.45	2.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.41, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 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	4. çeyrek GSYH büyüme (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	2.6	2.3	2.6
	17:00	Şubat ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-0.5	4.6
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı ekonomik güven endeksi	106.4	105.9	106.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Küresel ekonomide yavaşlama endişeleri altında merkez bankalarının arka arkaya ifadelerinde güvercinvari tutum benimsemesi, A.B.D. ve Almanya tahvillerinde alımların devam etmesine neden oluyor. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi $-%0.08$ olurken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi $\%2.34$ seviyesine kadar geriledi. A.B.D.'nin 3 aylık Hazine bonosunun faizi, 10 yıllık tahvil faizinin üzerinde olmayı sürdürüyor. A.B.D. tahvil getiri eğrisinin negatif eğimli kalıp kalmayacağı izlenecek.

Yabancıların TL likiditesi ihtiyacı kaynaklı olarak dün yurt içi tahvil faizlerindeki yükseliş devam etti. Ocak ayı ortasında $\%18$ seviyesindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi dün $\%20.45$ seviyesinden kapandı. Ocak sonunda $\%14.3$ seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise dün $\%18.2$ seviyesinden günü tamamladı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1257, USD/TRY kuru 5.4520, sepet ise 5.8530 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TL likiditesi bulmakta zorluk çeken yabancıların diğer TL varlıklarında satış tarafında olduğu gözleniyor. TCMB, bünyesindeki döviz karşılığı TL swap piyasasında vadesi gelmemiş toplam swap satışı sınırını (TCMB tarafından spotta döviz alınması, vadede döviz satılması) $\%20$ 'den $\%30$ 'a çıkardı. Bu sınır Pazartesi günü $\%10$ 'dan $\%20$ 'ye yükseltilmişti. USD/TRY kurunda bugün 5.40 seviyesi destek olarak söylenebilir. 5.50 ise direnç olarak öne çıkıyor.

Yeni Zelanda Merkez Bankası'nın, faizlerde bir sonraki adımın aşağı yönde olabileceğini işaret etmesi, küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin gündemdeki yerini korumasına yol açtı. ECB Başkanı Draghi'nin eğer gerekirse faiz artırımının yeniden ertelenebileceğini söylemesi EUR üzerinde baskı yaratırken, EUR/USD paritesi gerileyerek 1.1240 seviyesini test etti. Bugün A.B.D.'de 4. çeyrek GSYH büyümesi, işsizlik maaşı başvuruları ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise güven endeksleri parite üzerinde hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinde 1.1250-1.1240 halen destek olarak görülebilir. Paritede 1.1280 direncinin günün büyük kısmında güçlü bir direnç seviyesi olacağını düşünüyoruz.

Dün İngiltere'de Avam Kamarası'nda yapılan oylamalarda hiçbir Brexit senaryosu çoğunluğu alamadı.

USDTRY için Destek: 5.4180-5.4000-5.3750 Direnç: 5.4800-5.5000-5.5300

EURUSD için Destek: 1.1240-1.1220-1.1200 Direnç: 1.1280-1.1305-1.1320



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

TL likiditeye ihtiyacı olan yabancıların hisse senedi piyasasında satışa geçmesinin etkisiyle BIST-100 endeksi dün $\%5.67$ azalarak 91,855.14 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 91,350, 90,550 ve 90,000 puan destek; 92,600, 93,300 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,310 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,308 ve US\$ 1,302 destek, US\$ 1,315 ve US\$ 1,320 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (27/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.41
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.93
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
28 Mart Perşembe					
A.B.D.	15:30	4. çeyrek GSYH büyüme (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	2.6	2.3	2.6
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	221
	17:00	Şubat ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-0.5	4.6
Euro Bölgesi	13:00	Mart ayı ekonomik güven endeksi	106.4	105.9	106.1
	13:00	Mart ayı sanayi güven endeksi	-	-0.6	-0.4
	13:00	Mart ayı hizmetler güven endeksi	-	12.0	12.1
	13:00	Mart ayı tüketici güveni	-	-7.2	-7.2
Almanya	16:00	Mart ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.6	0.4
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”.