

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Powell'in, koronavirüs salgınının yarattığı risklerle karşı karşıya kalınması halinde ekonomiyi desteklemek için uygun şekilde hareket edeceklerini belirtmesi, 18 Mart'ta sonuçlanacak Fed toplantısında faiz indiriminin geleceği beklentilerini güçlendirdi. Büyük merkez bankalarının koronavirüs salgınının ekonomiye olan etkilerini ortadan kaldırmak için eşgüdümlü politikalar izleyebileceği yönünde piyasa beklentisi de oluşmuş durumda. Koronavirüsü ortaya çıktığında %1.77 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.03 ile yeni rekor düşük seviyesine geriledi. Daha sonra yükselen 10 yıllık tahvil faizi %1.10 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Şubat ayı Markit US PMI imalat, Şubat ayı ISM imalat ve Ocak ayı inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Şubat ayı Markit PMI imalat yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1020-1.1000 aralığı destek olarak söylenebilir. 1.1075 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda 6.21 seviyesini ilk destek olarak izliyoruz. Önemsemiğimiz ilk direnç seviyesi ise 6.26'da.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,500, 105,000 ve 104,500 puan destek; 106,500, 107,000 ve 107,760 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,601 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,595 ve US\$ 1,585 destek; US\$ 1,610 ve US\$ 1,615 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.2387	0.53
EUR/TRY	6.8821	0.73
EUR/USD	1.1025	0.25
MB O/N borçlanma faizi (%)		9.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		10.75
MB O/N borç verme faizi (%)		12.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.54

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	105,993.65	-4.01	-7.37
BIST-30	126,303.75	-4.05	-9.02
BIST Bankacılık	139,920.64	-6.35	-12.64
FTSE 100 EOD	6,580.61	-3.18	-12.75
XETRA DAX	11,890.35	-3.86	-10.25
Dow Jones	25,409.36	-1.39	-10.96
S&P 500	2,954.22	-0.82	-8.56
Altın	1,584.74	-3.48	4.46

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.30, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:45	Şubat ayı Markit US PMI imalat	-	50.8	50.8
	18:00	Ocak ayı inşaat harcamaları	-	0.6	-0.2
	18:00	Şubat ayı ISM imalat	49	50.5	50.9
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	49.1	49.1	49.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü Fed Başkanı Powell, programda yer almamasına rağmen bir açıklama yaptı. A.B.D. ekonomisinin temel göstergelerinin güçlü olmaya devam ettiğini söyleyen Powell, koronavirüs salgınının yarattığı risklerle karşı karşıya kalınması halinde ekonomiyi desteklemek için uygun şekilde hareket edebileceklerini belirtti. Powell'ın bu açıklaması, 18 Mart'ta sonuçlanacak Fed toplantısında faiz indiriminin geleceği beklentilerini güçlendirdi.

Büyük merkez bankalarının koronavirüs salgınının ekonomiye olan etkilerini ortadan kaldırmak için eşgüdümlü politikalar izleyebileceği yönünde piyasa beklentisi de oluşmuş durumda. Faiz oranlarında indirim olarak en son 2008 yılının Ekim ayında büyük merkez bankaları koordineli olarak karar almıştı.

Koronavirüsün hızla yayılarak küresel ekonomiye olumsuz etkilerinin artacağı yönündeki endişeler, son dönemde sert düşüş yaşasa bile yatırımcıların A.B.D. tahvillerinde halen alıcılı olmaya devam etmelerine yol açıyor.

Koronavirüsü ortaya çıktığında %1.77 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.03 ile yeni rekor düşük seviyesine geriledi. Daha sonra yükselen 10 yıllık tahvil faizi %1.10 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1040, USD/TRY kuru 6.2350, sepet ise 6.5585 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Koronavirüsün etkilerine dair endişeler artarken, Fed Başkanı Powell'ın konuşmasının ardından Fed'in faiz indirimine gideceği beklentisi güçlendi ve EUR/USD paritesi yükselerek bu sabah 1.1075 seviyesini test etti.

Bugün A.B.D.'de Şubat ayı Markit US PMI imalat, Şubat ayı ISM imalat ve Ocak ayı inşaat harcamaları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Şubat ayı Markit PMI imalat yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1020-1.1000 aralığı destek olarak söylenebilir. 1.1075 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Artan jeopolitik risk algısı ve koronavirüsün yarattığı küresel tedirginlik nedeniyle USD/TRY kuru likiditenin az olduğu Asya seansı sırasında 6.29 seviyesine kadar yükseldi. Daha sonra gerileyen kur 6.23 seviyesine yakın seyrediyor. Kurda 6.21 seviyesini ilk destek olarak izliyoruz. Önemseydiğimiz ilk direnç seviyesi ise 6.26'da.

USDTRY için Destek: 6.2100-6.2000-6.1800 Direnç: 6.2600-6.2750-6.2900

EURUSD için Destek: 1.1020-1.1000-1.0965 Direnç: 1.1075-1.1100-1.1120



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Koronavirüsün yayılarak küresel ekonomiyi olumsuz etkileyeceği endişesinin yoğunlaşmasıyla birlikte Cuma günü hisse senedi piyasalarında sert satışlar yaşandı. BIST-100 endeksi de Cuma günü %4 değer kaybetti. BIST-100 endeksinde 105,500, 105,000 ve 104,500 puan destek; 106,500, 107,000 ve 107,760 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü genel olarak piyasalarda sert satışlar yaşanırken, yatırımcıların diğer varlıklardaki margin call yükümlülüklerini karşılayabilmek için altındaki bazı pozisyonlarını likidite etmek durumunda kalmaları nedeniyle altının ons fiyatı geriledi. Perşembe günü US\$ 1,645 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, Cuma günü US\$ 1,563 seviyesine kadar geriledikten sonra günü US\$ 1,586 seviyesinden tamamladı. Bu sabah ise ons fiyat US\$ 1,601 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,595 ve US\$ 1,585 destek; US\$ 1,610 ve US\$ 1,615 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (28/02/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	8.30
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.93
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.64
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	12.08
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Mart Pazartesi					
A.B.D.	17:45	Şubat ayı Markit US PMI imalat	-	50.8	50.8
	18:00	Ocak ayı inşaat harcamaları	-	0.6	-0.2
	18:00	Şubat ayı ISM imalat	49	50.5	50.9
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit PMI imalat	49.1	49.1	49.1
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”.