

 Görüş

Tahvil:

- Dün beklentimizle uyumlu şekilde yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %21 seviyesini test etti. Piyasanın ortalama beklentisi Mart ayında TÜFE artışının %1.0 olacağı ve yıllık TÜFE artışının da %19.63 ile önemli bir değişiklik göstermeyeceği yönünde.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin 1.1180 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. İlk direnç seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 1.1230 seviyesi gün içinde aşılabilecek olsa bile 1.1260 seviyesinin güçlü olmasını bekliyoruz. Mart ayı TÜFE verilerinin piyasanın ortalama beklentisinden olumlu yönde sapması halinde TL'de değer kazanımı görülebilir. Ancak gerçekleşmenin ortalama beklentiden olumsuz yönde sapması halinde ise TL üzerinde baskı yaşanabilir. USD/TRY kurunda ana destek ve direnç seviyeleri sırasıyla 5.55 ve 5.65 olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,130, 92,450 ve 91,900 puan destek; 94,100, 94,500 ve 95,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,293 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,290 ve US\$ 1,285 destek, US\$ 1,297 ve US\$ 1,302 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6040	2.16
EUR/TRY	6.2809	1.92
EUR/USD	1.1202	-0.09
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.22	21.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.809	
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 (%)		25.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	93,533.12	-0.60	2.48
BIST-30	116,673.05	-0.69	2.04
BIST Bankacılık	122,601.69	-2.14	4.13
FTSE 100 EOD	7,391.12	1.01	9.85
XETRA DAX	11,754.79	0.62	11.33
Dow Jones	26,179.13	-0.30	12.22
S&P 500	2,867.24	0.00	14.38
Altın	1,292.75	0.41	0.78

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.57, 2018 sonu değeri 6.35.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.1/19.8	1.00/19.63	0.16/19.67
A.B.D.	15:15	Mart ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	170	175	183

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 Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri %1.6 azaldı. Söz konusu veri, ilk çeyrekte A.B.D. ekonomisinin ivme kaybettiği görüşünü destekledi. A.B.D. dayanıklı mal siparişleri verisinin iyi gelmemesi, Brexit'e ilişkin endişeler ve 10 yıllık tahvilin %2.50 seviyesinden alım ilgisi uyandırması, dün A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine yol açtı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4970'ten %2.4790'a geriledi. Bu sabah ise A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.5130 seviyesinde bulunuyor.

Dün beklentimizle uyumlu şekilde yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %21 seviyesini test etti. Bu sabah açıklanacak Mart ayı TÜFE verileri, yurt içi piyasalara yön verecek. Piyasanın ortalama beklentisi Mart ayında TÜFE artışının %1.0 olacağı ve yıllık TÜFE artışının da %19.63 ile önemli bir değişiklik göstermeyeceği yönünde (Şubat itibarıyla yıllık TÜFE artışı %19.67).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1220, USD/TRY kuru 5.5950, sepet ise 5.9360 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerinin yükseliş hızının azalması USD'ye olan ilgiyi kısmen azaltırken, basında A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu anlaşmazlığı giderecek nihai bir anlaşma üzerindeki görüş ayrılıklarının büyük ölçüde giderildiği haberinin çıkması olumlu karşılandı.

A.B.D.'de Mart ayı özel sektör istihdam değişiminin, Markit US PMI hizmetler endeksinin ve ISM hizmetler verisinin yayımlanacağı; Euro Bölgesi'nde de Şubat ayı perakende satışlar ve Mart ayı Markit PMI hizmetler verilerinin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinin 1.1180 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. İlk direnç seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 1.1230 seviyesi gün içinde aşılabilecek olsa bile 1.1260 seviyesinin güçlü olmasını bekliyoruz.

Yurt içinde gelecek hafta açıklanması beklenen reform paketinin içeriği merak edilirken, A.B.D.-Türkiye ikili ilişkilerine dair haber akışı da yakından izleniyor. Bu sabah açıklanacak Mart ayı TÜFE verilerinin piyasanın ortalama beklentisinden olumlu yönde sapsması halinde TL'de değer kazanımı görülebilir. Ancak gerçekleşmenin ortalama beklentiden olumsuz yönde sapsması halinde ise TL üzerinde baskı yaşanabilir.

USD/TRY kurunda ana destek ve direnç seviyeleri sırasıyla 5.55 ve 5.65 olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 5.5700-5.5500-5.5330 Direnç: 5.6000-5.6200-5.6400

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1180-1.1160 Direnç: 1.1230-1.1260-1.1280



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.60'lık düşüşle günü 93,533.12 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 93,130, 92,450 ve 91,900 puan destek; 94,100, 94,500 ve 95,100 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybetmesi, altının ons fiyatı üzerindeki baskının hafiflemesini sağlamasına rağmen yatırımcıların hisse senedi piyasalarına gösterdiği ilgi nedeniyle altın fiyatındaki yükseliş sınırlı kaldı. Bu sabah US\$ 1,293 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,290 ve US\$ 1,285 destek, US\$ 1,297 ve US\$ 1,302 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/04/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.57
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.95
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.32
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.10
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	14.32

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Nisan Çarşamba					
Türkiye	10:00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.1/19.8	1.00/19.63	0.16/19.67
A.B.D.	15:15	Mart ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	170	175	183
	16:45	Mart ayı Markit US PMI hizmetler		54.8	54.8
	17:00	Mart ayı ISM hizmetler	58.5	58.0	59.7
Euro Bölgesi	12:00	Mart ayı Markit PMI hizmetler	-	52.7	52.7
	13:00	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	0.3/2.3	1.3/2.2

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”.