

 Görüş

Tahvil:

- TÜİK'in açıkladığı verilere göre Mart ayında TÜFE aylık bazda %3.16 arttı (Reuters ve Bloomberg anketi: %3.5). Yıllık TÜFE artışı %67.07'den %68.50'ye yükseldi (beklenti %69.1 idi). Veri sonrasında tahvil faizlerinde nispeten sınırlı bir düşüş görüldü. A.B.D.'de JOLTS iş açılışları ve fabrika siparişleri verileri beklentiden iyi gelirken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.38 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, PMI ve ISM hizmetler verileri ve Fed Başkanı Powell'in değerlendirmeleri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde TÜFE ve işsizlik oranı verileri açıklanacak. ECB'den de Cos konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0750, 1.0725 ve 1.0695 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0805 ve 1.0835 seviyeleri direnç. TÜFE verileri sonrasında USD/TRY kurunda önemli bir değişim gözlenmedi. USD/TRY kurunda 31.97, 31.95 ve 31.90 seviyeleri destek; 32.05, 32.08 ve 32.10 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,940, 8,888 ve 8,807 puan destek; 9,029, 9,080 ve 9,154 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,288 ile yeni rekor seviyesini gören altının ons fiyatı, bu seviyeden gelen kar satışlarıyla US\$ 2,270 seviyesinde. US\$ 2,265 ve US\$ 2,259 seviyeleri destek; US\$ 2,281 ve US\$ 2,288 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.0436	-0.10
EUR/TRY	34.5170	0.69
EUR/USD	1.0768	0.23
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**	9,040.87	-1.27	21.03
BIST-30	9,805.82	-1.20	22.26
BIST Bankacılık	11,384.22	1.57	30.59
FTSE 100 EOD	7,935.09	-0.22	2.61
XETRA DAX	18,283.13	-1.13	9.14
Dow Jones	39,170.24	-1.00	3.93
S&P 500	5,205.81	-0.72	9.14
Altın	2,280.10	1.32	10.55

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.16 (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.	15.15	Mart ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	150	150	140
	15.30	Fed'den Bostic, Bowman (16.45), Goolsbee (19.00), Powell (19.10), Barr (20.10), Kugler (23.30) konuşacak.			
	17.00	Mart ayı ISM hizmetler	53	52.8	52.6
Euro Bölgesi	12.00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/2.5	0.9/2.5	0.6/2.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

TÜİK'in açıkladığı verilere göre Mart ayında TÜFE aylık bazda %3.16 arttı (Reuters ve Bloomberg anketi: %3.5). Yıllık TÜFE artışı %67.07'den %68.50'ye yükseldi (beklenti %69.1 idi). Veri sonrasında tahvil faizlerinde nispeten sınırlı bir düşüş görüldü. 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %44.28'den kademeli olarak %44.07'ye indi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %26.18'den %26.07'ye geriledi. Ana harcama gruplarının %3.16 olan aylık değişime etkisine bakıldığında; en yüksek katkının %0.87 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan geldiği görülüyor. Onu, %0.48 puanla Konut Grubu ve %0.34 puanla Lokanta ve Oteller Grubu izliyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, verilerin ardından yaptığı açıklamada, "Birincil önceliğimiz olan fiyat istikrarı hedefimize ulaşana kadar ne gerekiyorsa yapacağız" dedi. TCMB, enflasyonda tepe noktasının yaklaşık %73 ile Mayıs'ta olmasını beklediğini açıklamıştı. Şubat'ta yayımlanan Enflasyon Raporu'nda, TCMB'nin enflasyon tahmini 2024 sonu için %36 olarak belirtilmişti. Bir sonraki Enflasyon Raporu'nun yayımlanacağı 9 Mayıs'ta, enflasyon tahminlerinde olası bir güncelleme olup olmayacağı görülebilecek. 2024 sonu TÜFE tahmini TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde %44.19, Reuters anketinde ise %43.75.

Dün A.B.D.'de açıklanan JOLTS iş açılışları ve fabrika siparişleri verileri beklentiden iyi geldi ve A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte rol oynadı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %4.31'den %4.40'a kadar yükseldi, kapanış ise %4.35 seviyesinden gerçekleşti. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.38 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0771, USD/TRY kuru 32.0195, sepet ise 33.2624 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam değişimi, PMI ve ISM hizmetler verileri takip edilecek. Bugün konuşacak olan altı Fed yetkilisi içinde Başkan Powell'ın değerlendirmeleri piyasalarca daha önem taşıyacak. Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE ve işsizlik oranı verileri açıklanacak. ECB'den de Cos konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0750, 1.0725 ve 1.0695 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0805 ve 1.0835 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TÜFE verileri sonrasında USD/TRY kurunda önemli bir değişim gözlenmedi. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi, bu sabah 306 baz puanda. USD/TRY kurunda 31.97, 31.95 ve 31.90 seviyeleri destek; 32.05, 32.08 ve 32.10 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.9700-31.9500-31.9000 Direnç: 32.0500-32.0800-32.1000

EURUSD için Destek: 1.0750-1.0725-1.0695 Direnç: 1.0790-1.0805-1.0835



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.27 azalan BIST-100 endeksinde, 8,940, 8,888 ve 8,807 puan destek; 9,029, 9,080 ve 9,154 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,288 ile yeni rekor seviyesini gören altının ons fiyatı, bu seviyeden gelen kar satışlarıyla US\$ 2,270 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 2,265 ve US\$ 2,259 seviyeleri destek; US\$ 2,281 ve US\$ 2,288 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Jeopolitik risk algısının devam etmesi ve A.B.D.'de ham petrol stoklarındaki düşüşün beklentinin üzerinde olması, Brent petrol fiyatında yüksek seviyelerin korunmasında etkili oldu. Bu sabah US\$ 89 seviyesindeki Brent petrolde Brent petrolde US\$ 88.3 ve US\$ 87.7 seviyeleri destek; US\$ 89.5 ve US\$ 90.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	29 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.16
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.19
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.31	13.44
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
3 Nisan Çarşamba					
A.B.D.	15.15	Mart ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	150	150	140
	15.30	Fed'den Bostic, Bowman (16.45), Goolsbee (19.00), Powell (19.10), Barr (20.10), Kugler (23.30) konuşacak.			
	16.45	Mart ayı PMI hizmetler	-	51.7	51.7
	17.00	Mart ayı ISM hizmetler	53	52.8	52.6
Euro Bölgesi	12.00	Mart ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/2.5	0.9/2.5	0.6/2.6
	12.00	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	6.4	6.4	6.4
	16.00	ECB'den de Cos 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”.