

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de beklentiden zayıf gelen verilerin ardından Fed'in Haziran'da faiz indirimine gideceğine verilen olasılık yükselirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Fed yetkilisi Waller'ın söylemleri de tahvil faizlerindeki düşüşe destek verdi. Vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.56 ve %4.21 seviyelerinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güveni açıklanacak. Fed'den Harker, ECB'den Holzmann konuşacak. Fed Başkanı Powell, Çarşamba ve Perşembe günleri Kongre'de sunum yapacak. Ekonomik veriler açısından odak noktası ise, A.B.D.'de Cuma günü istihdam verileri olacak. Euro Bölgesi'nde Perşembe günü ECB toplantısı öne çıkacak. EUR/USD paritesinde 1.0825, 1.0805 ve 1.0775 seviyeleri destek; 1.0860, 1.0890 ve 1.0915 seviyeleri direnç. Bugün yurt içinde Şubat ayı TÜFE verileri yayımlanacak. Piyasanın beklentisi aylık TÜFE artışının %3.85 olduğu, yıllık TÜFE artışının %64.86'dan %66'ya yükseleceği yönünde. Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notu hakkında değerlendirme yayımlanması bekleniyor. USD/TRY kurunda 31.38, 31.35 ve 31.32 seviyeleri destek; 31.43, 31.45 ve 31.48 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,062, 8,984 ve 8,918 puan destek; 9,156, 9,244 ve 9,312 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,082 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,071 ve US\$ 2,060 seviyeleri destek; US\$ 2,088 ve US\$ 2,097 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY | 31.3099 | 0.39 |
| EUR/TRY | 33.9820 | 0.70 |
| EUR/USD | 1.0837 | 0.31 |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 43.50 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 45.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 47.50 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 9,097.15 | -1.05 | 21.78 |
| BIST-30 | 9,580.21 | -1.25 | 19.44 |
| BIST Bankacılık | 9,784.60 | -2.68 | 12.24 |
| FTSE 100 EOD | 7,682.50 | 0.69 | -0.66 |
| XETRA DAX | 17,735.07 | 0.32 | 5.87 |
| Dow Jones | 39,087.38 | 0.23 | 3.71 |
| S&P 500 | 5,137.08 | 0.80 | 7.70 |
| Altın | 2,083.39 | 1.97 | 1.01 |

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.08 (2023 sonu değeri 5.81).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.18 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 10.00 | Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %) | 3.6/65.5 | 3.85/66.00 | 6.70/64.86 |
| Euro Bölgesi | 12.30 | Mart ayı Sentix Yatırımcı Güveni | - | -10.6 | -12.9 |

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan ISM imalat verisi 47.8 ile 49.5 olan ortalama beklentinin altında geldi. Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de 76.9 ile 79.6 olan ortalama beklentinin altında gerçekleşti. Beklentiden zayıf gelen verilerin ardından Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine verilen olasılık yükselirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Cuma günü konuşmasında Fed yetkilisi Waller, Fed'in bilançosunu, temel para politikası aracı olarak kontrol ettiği kısa vadeli politika faizine daha iyi uyacak olan daha kısa vadeli Hazine bonolarına doğru yeniden düzenlemesini istediğini söyledi. Waller'ın bu söylemi tahvil faizlerindeki düşüşe destek verdi. Zira bilançoda böyle bir değişimin yaşanması demek, daha kısa vadeli Hazine kağıtlarında alım olasılığını artıran bir durum olarak algılandı.

Cuma gününe %4.62 seviyesinden başlayan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, haftayı %4.53 seviyesinden tamamladı. 10 yıllık tahvil faizi de %4.25'ten %4.18'e geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.56 ve %4.21 seviyelerinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %91 olasılık tanıyor. Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarının yaklaşık 89 baz puan olduğunu işaret ediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0844, USD/TRY kuru 31.4075, sepet ise 32.7334 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde Mart ayı Sentix Yatırımcı Güveni açıklanacak. Fed'den Harker, ECB'den Holzmann konuşacak.

Bu hafta A.B.D.'de gündem yoğun. Fed Başkanı Powell, Çarşamba ve Perşembe günleri Kongre'de sunum yapacak. Ekonomik veriler açısından odak noktası ise, A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak istihdam verileri olacak. Ocak ayında istihdamda 353 bin kişi ile beklentinin oldukça üzerinde gelen artışın yanı sıra Kasım ve Aralık aylarına ilişkin veriler de yukarı yönde revize edilmişti.

Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü ECB toplantısı öne çıkacak. Faiz değişikliği beklenmemekle birlikte verilecek mesajlara odaklanılacak. Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü açıklanacak Ocak ayı perakende satış verileri ise ekonominin yıla nasıl başladığına dair bir fikir verecek.

İngiltere'de ise 6 Mart'taki İlkbahar Bütçesi gündemde olacak. İngiltere Başbakanı Hunt, bütçede vergileri düşürmeyi planladığını açıkça belirtmişti.

EUR/USD paritesinde 1.0825, 1.0805 ve 1.0775 seviyeleri destek; 1.0860, 1.0890 ve 1.0915 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bugün yurt içinde haftanın en önemli verisi olan Şubat ayı TÜFE verileri yayımlanacak. Piyasanın beklentisi aylık TÜFE artışının %3.85 olduğu, yıllık TÜFE artışının da %64.86'dan %66'ya yükseleceği yönünde. İç talepteki sınırlı yavaşlama, asgari ücret artışı, kamu maaş ayarlamalarının etkileri ve hizmet enflasyonundaki katılık, enflasyon görünümü üzerinde baskı yaratan unsurlar.

Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notu hakkında değerlendirme yayımlanması bekleniyor. Fitch Türkiye'yi "B" kredi notuyla ve "durağan" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor.

USD/TRY kurunda 31.38, 31.35 ve 31.32 seviyeleri destek; 31.43, 31.45 ve 31.48 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.3800-31.3500-31.3200 Direnç: 31.4300-31.4500-31.4800

EURUSD için Destek: 1.0825-1.0805-1.0775 Direnç: 1.0860-1.0890-1.0915



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.05 azalan BIST-100 endeksinde, 9,062, 8,984 ve 8,918 puan destek; 9,156, 9,244 ve 9,312 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de beklentiden zayıf gelen verilerin ardından Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceği beklentisi güçlenirken, ons altın fiyatı yükseldi. Yatırımcılar ayrıca, New York Community Bancorp'un kredi incelemesiyle ilgili iç kontrollerde önemli zayıflıklar bulduğu ve ticari gayrimenkul risk sıkıntılarını artırdığı haberini de takip etti.

Bu sabah US\$ 2,082 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,071 ve US\$ 2,060 seviyeleri destek; US\$ 2,088 ve US\$ 2,097 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

| BIST-100 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 1 Mar |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 14.10 | 8.47 | 7.08 | 5.81 | 7.08 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.18 | 1.30 | 2.06 | 1.79 | 2.18 |
| Kar Marjı (%) | 5.30 | 8.95 | 13.69 | 14.14 | 14.10 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.33 | 2.46 | 4.91 | 5.46 | 5.46 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 9.07 | 16.93 | 29.87 | 32.30 | 32.30 |

Kaynak: Bloomberg



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-------------------------|------------|----------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 4 Mart Pazartesi | | | | | |
| Türkiye | 10.00 | Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %) | 3.6/65.5 | 3.85/66.00 | 6.70/64.86 |
| A.B.D. | 19.00 | Fed'den Harker konuşacak. | | | |
| Euro Bölgesi | 12.30 | Mart ayı Sentix Yatırımcı Güveni | - | -10.6 | -12.9 |
| | 14.30 | ECB'den Holzmann 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”.