

 Görüş

Tahvil:

- Dün yurt içinde açıklanan Şubat ayı TÜFE artışı %0.16 ile piyasanın %0.40 olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Bugün 10 yıllık tahvilin %15.15-%15.40 bileşik faiz aralığında hareket etmesini bekliyoruz.
- A.B.D. tahvil faizleri bu hafta; Fed yetkililerinin konuşmalarında verecekleri mesajlara, Cuma günü Şubat ayı istihdam verilerine ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu haber akışına bağlı yön bulacak.

Döviz:

- USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 5.4045 seviyesini direnç olarak önemsiyoruz. 5.3625 ve 5.3550 ise öne çıkan ilk iki destek olarak söylenebilir. Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR'nun baskı altında kalması, EUR/USD paritesindeki gerilemede pay sahibi. EUR/USD paritesi gün içinde 1.1310 desteğine daha da yaklaşabilir. Paritenin günü 1.1360 direncinin altında kapatmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,700, 103,100 ve 102,750 puan destek; 104,600, 105,100 ve 105,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- . Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,282 destek, US\$ 1,293 ve US\$ 1,301 ise direnç seviyeleri..

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.3727	-0.01
EUR/TRY	6.0927	-0.29
EUR/USD	1.1337	-0.33
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.86	18.64
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.151	
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 (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	104,193.33	0.90	14.16
BIST-30	130,560.63	0.89	14.18
BIST Bankacılık	138,600.69	2.49	17.72
FTSE 100 EOD	7,134.39	0.39	6.04
XETRA DAX	11,592.66	-0.08	9.79
Dow Jones	25,819.65	-0.79	10.68
S&P 500	2,792.81	-0.39	11.41
Altın	1,286.42	-0.53	0.29

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.29, 2018 sonu değeri 6.37.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05, 2018 sonu değeri 0.92 (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 hizmetler	-	56.2	56.2
	18:00	Şubat ayı ISM hizmetler endeksi	-	57.4	56.7
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit Euro Bölgesi PMI hizmetler	-	52.3	52.3

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:

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan ve beklentiden zayıf gelen verilere karşın A.B.D. tahvillerinde satış yaşanmıştı. Dün ise bu hareketin tersi gözlemlendi ve tahvil faizleri geriledi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.7550'den %2.7220'ye geriledikten sonra bu sabah da aynı seviyede bulunuyor. A.B.D. tahvil faizleri bu hafta; Fed yetkililerinin konuşmalarında verecekleri mesajlara, Cuma günkü Şubat ayı istihdam verilerine ve A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu haber akışına bağlı yön bulacak.

Dün yurt içinde açıklanan Şubat ayı TÜFE artışı %0.16 ile piyasanın %0.40 olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %20.35'ten %19.67'ye geriledi. Aylık bazda TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkı yapan grup %0.22 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu olurken, endekse düşürücü yönde en büyük katkı ise %0.32 puanla Giyim ve Ayakkabı Grubu'ndan geldi.

Bugün 10 yıllık tahvilin %15.15-%15.40 bileşik faiz aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Gözler yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısına çevrildi. Bankanın %24 olan bir haftalık repo ihale faizini sabit tutması bekleniyor. Ancak TCMB'nin enflasyona ve para politikasının görünümüne dair vereceği mesajlar ilgiyle izlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1330, USD/TRY kuru 5.3830, sepet ise 5.7430 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan Şubat ayı TÜFE verilerinin beklentiden iyi gelmesine karşın TL üzerindeki olumlu etkisinin sınırlı ve geçici olduğu gözlemlendi. Bu durum yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısının ardından yapılacak açıklama görülmeden yatırımcıların temkinli kalmayı tercih ettikleri şeklinde de yorumlanabilir.

USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 5.4045 seviyesini direnç olarak önemsiyoruz. 5.3625 ve 5.3550 ise öne çıkan ilk iki destek olarak söylenebilir.

Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR'nun baskı altında kalması, EUR/USD paritesindeki gerilemede pay sahibi. EUR/USD paritesi gün içinde 1.1310 desteğine daha da yaklaşabilir. Paritenin günü 1.1360 direncinin altında kapatmasını bekliyoruz.

Yarın ECB'nin güvercin tonlu konuşmasını sürdürmesini, Yönetim Kurulu'nun ilgili komitelere likiditeyle ve bankaların borç verme problemleriyle mücadeleyle dair olası seçenekleri değerlendirmesini istemesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.3625-5.3550-5.3420 Direnç: 5.4045-5.4260-5.4430

EURUSD için Destek: 1.1310-1.1285-1.1270 Direnç: 1.1360-1.1385-1.1400



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.90 artışla günü 104,193.33 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,700, 103,100 ve 102,750 puan destek; 104,600, 105,100 ve 105,500 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel piyasalarda USD'nin değer kazanması, altının ons fiyatı üzerinde aşağı yönlü baskı yaratıyor. Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,282 destek, US\$ 1,293 ve US\$ 1,301 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (04/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.37	9.24	7.29
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.92	1.21	1.05
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.38	9.99	9.41
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.13	2.14	2.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.49	13.90	14.41

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Mart Salı					
A.B.D.	17:45	Şubat ayı Markit US PMI hizmetler	-	56.2	56.2
	18:00	Şubat ayı ISM hizmetler endeksi	-	57.4	56.7
	18:00	Aralık ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-8.7	16.9
Euro Bölgesi	12:00	Şubat ayı Markit Euro Bölgesi PMI hizmetler	-	52.3	52.3
	13:00	Ocak ayı perakende satışlar (aylık %)	-	1.3	-1.6

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”.