

 Görüş

## Tahvil:

- TCMB Para Politikası Kurulu'nun %24 olan bir haftalık repo ihale faizinde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Açıklama öncesinde 10 yıllık tahvilin %15.15-%15.40 bileşik faiz aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de dünkü verilerin güçlü gelmesi ve yarınki ECB toplantısı öncesinde yatırımcıların temkinli davranması, EUR/USD paritesinin gerilemesine neden oldu. ECB'nin olası bir faiz artırımını gelecek yıldan önce yapamayacağı ve ekonomik yavaşlamayla mücadele için yeni bir TLTRO tartışmasının yoğunlaşabileceği ihtimali de EUR'yu baskı altında tutuyor. EUR/USD paritesinde 1.1285 desteği öne çıkıyor. Gün içinde direnç aralığı olarak 1.1330-1.1360'ı verebiliriz. TCMB'nin yakın vadede bir faiz indirimi-ne dair işaret vermemesi halinde TRY olumlu etkilenebilir. USD/TRY kurunda 200 günlük BHO'nun bulunduğu 5.4090 seviyesini önemli direnç olarak gösterebiliriz. Öne çıkan ilk iki destek seviyesi ise 5.3700 ve 5.3550.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,250, 102,950 ve 102,500 puan destek; 104,200, 104,800 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,290 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,281 destek, US\$ 1,293 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.3842	0.21
EUR/TRY	6.0893	-0.06
EUR/USD	1.1306	-0.27
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.87	18.65
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.180	
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**	103,730.59	-0.44	13.65
BIST-30	129,907.91	-0.50	13.61
BIST Bankacılık	137,551.82	-0.76	16.83
FTSE 100 EOD	7,183.43	0.69	6.77
XETRA DAX	11,620.74	0.24	10.06
Dow Jones	25,806.63	-0.05	10.63
S&P 500	2,789.65	-0.11	11.28
Altın	1,287.18	0.06	0.35

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.22, 2018 sonu değeri 6.34.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	24.00	24.00	24.00
A.B.D.	16:15	Şubat ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	-	190	213

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:**

Bugün saat 14:00'te açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı bekleniyor. TCMB'nin %24 olan bir haftalık repo ihale faizinde değişikliğe gitmesi beklenmiyor, ancak bankanın enflasyona ve para politikasının görünümüne dair vereceği mesajlar ilgiyle izlenecek. Açıklama metni ile bir önceki toplantı metni arasında farklar olup olmaması piyasa hareketleri üzerinde etkili olabilir. TCMB açıklaması öncesinde 10 yıllık tahvilin %15.15-%15.40 bileşik faiz aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Dün A.B.D.'de açıklanan Şubat ayı ISM hizmetler endeksinin 59.7 ile 57.4 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesi ve Aralık ayı yeni konut satışlarının düşüş beklentisine karşın %3.7 artarak son 7 ayın en yükseğine çıkması, ekonomik büyümenin ivme kaybettiği yönündeki endişeleri hafifletti. Verilerin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükselse de, A.B.D. Dışişleri Bakanı Pompei'nin, Trump'ın Çin ile mükemmel olmadıkça bir anlaşmayı imzalamayacağını söylemesi, iki ülke arasında sürdürülmekte olan görüşmelere ilişkin tedirginliği uyandırdı ve gün içinde yükselmiş olan tahvil faizleri geriledi.

Dün %2.7220 ile günü yatay kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.7040 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak ADP özel sektör istihdam değişimi, Cuma günü açıklanacak resmi veriler öncesinde her ne kadar iki veri arasında güçlü bir korelasyon olmasa da, öncü bir gösterge olarak tahvil faizleri üzerinde etki yaratabilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1300, USD/TRY kuru 5.3850, sepet ise 5.7360 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D.'de dün açıklanan verilerin güçlü gelmesi ve yarınki ECB toplantısı öncesinde yatırımcıların temkinli davranması, EUR/USD paritesinin gerilemesine neden oldu. ECB'nin olası bir faiz artırımını gelecek yıldan önce yapamayacağı ve ekonomik yavaşlamayla mücadele için yeni bir TLTRO tartışmasının yoğunlaşabileceği ihtimali de EUR'yu baskı altında tutuyor.

EUR/USD paritesinde 1.1285 desteği öne çıkıyor. Bu seviyenin altındaki önemsedığımız destek ise 1.1265 seviyesi. Gün içinde direnç aralığı olarak 1.1330-1.1360'ı verebiliriz.

TRY'nin bugünkü yönünü öğleden sonra açıklanacak TCMB PPK kararı ve açıklama metninde yer alacak ifadeler belirleyecek. TCMB'nin yakın vadede bir faiz indirimine dair işaret vermemesi, TRY'yi olumlu etkileyebilir. USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 5.4090 seviyesini önemli direnç olarak gösterebiliriz. Öne çıkan ilk iki destek seviyesi ise 5.3700 ve 5.3550.

USDTRY için Destek: 5.3700-5.3550-5.3400 Direnç: 5.4090-5.4170-5.4340

EURUSD için Destek: 1.1285-1.1265-1.1250 Direnç: 1.1330-1.1360-1.1385



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.44 azalışla 103,730.59 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 103,250, 102,950 ve 102,500 puan destek; 104,200, 104,800 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,290 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,281 destek, US\$ 1,293 ve US\$ 1,297 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (05/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.34	9.24	7.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	9.40
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.12
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
<b>6 Mart Çarşamba</b>					
Türkiye	14:00	TCMB Para Politikası Kurulu bir haftalık repo ihale faizi (%)	24.00	24.00	24.00
A.B.D.	16:15	Şubat ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	-	190	213
	16:30	Aralık ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-57.9	-49.3
	22:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	22:00	Fed'den Williams'ın ve Mester'in konuşmaları			

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”.