

 Görüş

Tahvil:

- Dün Senato'da yaptığı sunumda Powell, Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlamak için düşen enflasyon konusunda ihtiyaç duyduğu güveni kazanmaktan uzak olmadığını söyledi. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek.

Döviz:

- Piyasalar, Haziran'da ECB'den faiz indirimi gelmesini ve bu yıl 100 baz puanlık indirim yapılabileceğini düşünüyor. Powell'ın sunumları sonrasında da Fed'den ilk faiz indiriminin Haziran'da geleceği beklentisi güç kazanmış görünüyor. A.B.D.'de kritik istihdam verileri yayımlanacak. Piyasanın beklentisi tarım dışı istihdamda 200 bin kişilik artış olacağı yönünde. Gerçekleşmenin beklentinin belirgin şekilde üzerinde kalması halinde USD'de değer kazanımı görülebilir. Verinin beklentinin altında gelmesi durumunda ise USD'de değer kaybı görmek şaşırtıcı olmayacak. EUR/USD paritesinde 1.0920, 1.0895 ve 1.0875 seviyeleri destek; 1.0970, 1.1000 ve 1.1035 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 31.93, 31.90 ve 31.87 seviyeleri destek; 31.98, 32.00 ve 32.05 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,982, 8,924 ve 8,852 puan destek; 9,111, 9,194 ve 9,237 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,161 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,152 ve US\$ 2,144 seviyeleri destek; US\$ 2,165 ve US\$ 2,176 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	31.8612	0.45
EUR/TRY	34.8834	0.80
EUR/USD	1.0946	0.45
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**	9,054.18	3.54	21.20
BIST-30	9,581.19	3.61	19.45
BIST Bankacılık	9,711.68	5.43	11.41
FTSE 100 EOD	7,692.46	0.17	-0.53
XETRA DAX	17,842.85	0.71	6.51
Dow Jones	38,791.35	0.34	2.92
S&P 500	5,157.36	1.03	8.12
Altın	2,159.16	0.51	4.68

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.07 (2023 sonu değeri 5.81).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.17 (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.	16.30	Şubat ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	200	200	353
	16.30	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.7	3.7
	16.30	Şubat ayı ortalama saatlik ücretler	0.2/-	0.2/4.3	0.6/4.5
Euro Bölgesi	13.00	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.0/0.1	0.0/0.1	0.0/0.1

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Fed Başkanı Powell, Senato'da yaptığı sunumda Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlamak için düşen enflasyon konusunda ihtiyaç duyduğu güveni kazanmaktan uzak olmadığını söyledi. Çarşamba günü konuşmasında da her ne kadar enflasyonu kalıcı olarak düşük tutmanın garantisi olmasa da yılın ilerleyen aylarında Fed'in halen faizleri düşürmeyi beklediğini belirtmişti. Powell'in açıklamaları sonrasında Fed'in Haziran'da faiz indirimine gideceğine yönelik beklentiler güçlenirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Dün %4.10 seviyesinden güne başlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.08 seviyesinden kapandı. Bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyede bulunuyor. FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %97 olasılık tanıyor. Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirim miktarının yaklaşık 92 baz puan olduğunu işaret ediyor. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek.

Dün ECB'den gelen açıklamalar da bankanın Haziran'da faiz indirimine gideceğine dair zemin hazırlandığı şeklinde algılandı ve Avrupa tahvil faizleri geriledi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0937, USD/TRY kuru 31.9525, sepet ise 33.4480 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında ECB, beklenildiği üzere politika faizini %4.50 olarak korudu. Kurul, borçlanma maliyetlerinin bu düzeyde "yeterince uzun" tutulmasının, TÜFE artışının %2 hedefine döndürülmesine "önemli katkı" sağlayacağını tekrarladı. "Veriye dayalı yaklaşım" cümlesi de korundu. ECB ekonomistleri, 2024 ve 2025 enflasyon tahminlerini aşağı yönde revize etti (2024 tahmini %2.7'den %2.3'e, 2025 tahmini %2.1'den %2.0'ye). Piyasalar, Haziran ayında ECB'den faiz indirim gelmesini ve bu yıl toplamda 100 baz puanlık indirim yapılabileceğini düşünüyor.

Bugün A.B.D.'de haftanın kritik verisi olan istihdam verileri yayımlanacak. Bir önceki ayın verisi beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşmişti. Piyasanın beklentisi tarım dışı istihdamda 200 bin kişilik artış olacağı yönünde. Gerçekleşmenin beklentinin belirgin şekilde üzerinde kalması halinde USD'de değer kazanımı görülebilir. Verinin beklentinin altında gelmesi durumunda USD'de değer kaybı görmek şaşırtıcı olmayacak.

EUR/USD paritesinde 1.0920, 1.0895 ve 1.0875 seviyeleri destek; 1.0970, 1.1000 ve 1.1035 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi, bu sabah 319 baz puanda.

USD/TRY kurunda 31.93, 31.90 ve 31.87 seviyeleri destek; 31.98, 32.00 ve 32.05 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.9300-31.9000-31.8700 Direnç: 31.9800-32.0000-32.0500

EURUSD için Destek: 1.0920-1.0895-1.0875 Direnç: 1.0970-1.1000-1.1035



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %3.54 artan BIST-100 endeksinde, 8,982, 8,924 ve 8,852 puan destek; 9,111, 9,194 ve 9,237 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,161 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,152 ve US\$ 2,144 seviyeleri destek; US\$ 2,165 ve US\$ 2,176 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	7 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.81	7.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.17
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.14	14.05
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
8 Mart Cuma					
A.B.D.	15.00	Fed'den Williams konuşacak.			
	16.30	Şubat ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	200	200	353
	16.30	Şubat ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.7	3.7
	16.30	Şubat ayı ortalama saatlik ücretler	0.2/-	0.2/4.3	0.6/4.5
Euro Bölgesi	13.00	4. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.0/0.1	0.0/0.1	0.0/0.1

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”.