

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de tarım dışı istihdam artışı beklentinin üzerinde gelmiş olsa da, verilerin bütününe bakıldığında "güvercinvari" olduğu söylenebilir. Fed'in Haziran'da faiz indirimine gideceğine yönelik beklentiler güçlenirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Ancak faizlerin düştüğü seviyeler kalıcı olamadı. Zira işlem yapımcılar Cuma gününün ilerleyen saatlerinde A.B.D. Hazinesi'nin bu haftaki arzı öncesinde bir miktar pozisyon kapattı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.06 seviyesinde. A.B.D. Hazinesi bugün 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 56 milyarlık borçlanma öngörüyor. Yurt içinde Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 19 Ocak 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Bugünün veri gündemi zayıf. Haftaya bakıldığında, A.B.D.'de yarınki TÜFE, Perşembe günü perakende satışlar ve Cuma günü sanayi üretimi ile güven endeksi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü sanayi üretimi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0925, 1.0910 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç. Fitch, Türkiye'nin kredi notunu bir basamak yükselterek "B+", kredi notunun görünümü de "pozitif" olarak belirledi. USD/TRY kurunda 31.97, 31.93 ve 31.90 seviyeleri destek; 32.05, 32.07 ve 32.10 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,117, 9,059 ve 8,971 puan destek; 9,282, 9,350 ve 9,450 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,180 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,168 ve US\$ 2,159 seviyeleri destek; US\$ 2,189 ve US\$ 2,195 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	31.8400	-0.07
EUR/TRY	34.8289	-0.16
EUR/USD	1.0937	-0.08
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**	9,155.32	1.12	22.56
BIST-30	9,712.58	1.37	21.09
BIST Bankacılık	10,008.33	3.05	14.81
FTSE 100 EOD	7,659.74	-0.43	-0.95
XETRA DAX	17,814.51	-0.16	6.34
Dow Jones	38,722.69	-0.18	2.74
S&P 500	5,123.69	-0.65	7.42
Altın	2,177.51	0.85	5.57

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.01 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.20 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 19 Ocak 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Şubat'ta istihdam artışı 275 bin kişi ile 200 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Ancak önceki ay verisi önemli ölçüde aşağı yönde revize edildi (353 bin kişiden 229 bin kişiye). Dolayısıyla iki aylık gerçekleşme ve beklenti olarak düşünüldüğünde; gerçekleşmenin, beklentinin altında kaldığı görülüyor. İşsizlik oranı %3.9 ile %3.7 olan beklentinin üzerinde geldi. Enflasyon açısından takip edilen ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.1 ile %0.2 olan beklentinin altında gerçekleşti. Dolayısıyla her ne kadar son ayın istihdam değişimi beklentinin üzerinde gelmiş olsa da, verilerin bütününe bakıldığında "güvercinvari" olduğu söylenebilir.

Buna bağlı olarak verilerin ardından Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine yönelik beklentiler güçlendi ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Ancak faizlerin düştüğü seviyeler kalıcı olmadı. Zira işlem yapıcılar Cuma gününün ilerleyen saatlerinde A.B.D. Hazinesi'nin bu haftaki arzı öncesinde bir miktar pozisyon kapattı. Cuma günü %4.0750 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.06 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 56 milyarlık, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 39 milyarlık ve Çarşamba günkü 30 yıllık ihale ile US\$ 22 milyarlık ihraç gerçekleştirecek (toplamda US\$ 117 milyarlık).

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %93 olasılık tanıyor. Piyasa fiyatlama, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarının yaklaşık 95 baz puan olduğunu işaret ediyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından ise haftanın en kritik verisi, yarın A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri olacak.

Yurt içinde bugün Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 19 Ocak 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine bu ay gerçekleştireceği 10 ihraçla toplamda 131.8 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor (iç borç itfasi 94.6 milyar TL).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0938, USD/TRY kuru 32.0010, sepet ise 33.5008 seviyesinde bulunuyor.

Bugünün veri gündemi zayıf. Haftaya bakıldığında ise, A.B.D.'de yarınki TÜFE, Perşembe günkü perakende satışlar ve Cuma günkü sanayi üretimi ile Michigan Üniversitesi Güven Endeksi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü sanayi üretimi yayımlanacak. İngiltere'de bu hafta, özellikle özel sektörü kapsayan ücret artış rakamları yakından takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0925, 1.0910 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Cuma günü yaptığı değerlendirmede uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu bir basamak yükselterek "B+", kredi notunun görünümü de "pozitif" olarak belirledi. "B+" kredi notu, yatırım yapılabilir seviyenin dört basamak altı anlamına geliyor. "Pozitif" kredi notu görünümü ise, koşullarda iyileşmenin devam etmesi halinde bir sonraki değerlendirmede kredi notunun artırılabilirliğini işaret ediyor. Yapılan açıklamada kredi notundaki artırımın, para politikasındaki sıkılaştırmanın beklenenden daha fazla önden yüklenmesi de dâhil olmak üzere Haziran 2023'ten bu yana uygulanan politikaların makroekonomik ve dış kırılganlıkları azaltmadaki dayanıklılığına ve etkinliğine duyulan güvenin arttığını yansıttığı belirtildi.

Fitch, daha olumlu dış finansman koşulları, daha yüksek rezervler, daha düşük döviz korumalı mevduatlar ve daralan cari işlemler açığı ile yansıtılan enflasyon beklentilerinin azaldığını ve dış likidite risklerinin ılımlı hale geldiğini aktardı. Fitch'in temel senaryosu, Mart sonundaki yerel seçimlerin sonucunun politika değişikliğine yol açmayacağı yönünde. Fitch'in bir sonraki Türkiye değerlendirmesi 6 Eylül tarihinde gerçekleştirilecek.

USD/TRY kurunda 31.97, 31.93 ve 31.90 seviyeleri destek; 32.05, 32.07 ve 32.10 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 31.9700-31.9300-31.9000 Direnç: 32.0500-32.0700-32.1000

EURUSD için Destek: 1.0925-1.0910-1.0895 Direnç: 1.0950-1.0980-1.1000



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.12 artan BIST-100 endeksinde, 9,117, 9,059 ve 8,971 puan destek; 9,282, 9,350 ve 9,450 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan ve soğuma sinyalleri veren istihdam verileri sonrasında altının ons fiyatı US\$ 2,195 ile zirve seviyesini gördü. Zirve sonrasında ve yarınki A.B.D. TÜFE verileri öncesinde ons fiyatta bir miktar soluklanma gözleniyor. Bu sabah US\$ 2,180 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,168 ve US\$ 2,159 seviyeleri destek; US\$ 2,189 ve US\$ 2,195 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Çin'den gelen talebe yönelik endişeler Brent petrol fiyatı üzerinde aşağı yönlü baskı yaptı. Bu sabah US\$ 81.74 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 81 seviyesi destek; US\$ 82.70 ve US\$ 83.55 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	8 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.01
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.20
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.17	14.33
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
11 Mart Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli kuponsuz ve 19 Ocak 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
İngiltere	20.00	BoE'den Mann 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”.