

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde 10 yıllık tahvilde yukarıda %15.50 bileşik faiz seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. Hazine, 15 Mart valörlü olarak EUR cinsinden sabit kuponlu DİBS ihracı gerçekleştireceğini açıkladı. Dün yükselen A.B.D. tahvil faizlerine öğleden sonra açıklanacak A.B.D. TÜFE verileri yön verecek.

Döviz:

- İngiltere Parlamentosu bugün revize edilmiş Brexit anlaşmasını oylayacak. Dün Avrupa Komisyonu'nun ek güvenceler vermeyi kabul etmesi, milletvekillerinin oylamada kabul oyu vermelerine yeterli olabileceği umudunu artırıp, GBP'nin değer kazanmasını sağladı. GBP/USD paritesinde destek olarak 1.3145 ve 1.3090 seviyeleri söylenebilir. 1.3290 direncinin aşılması durumunda 1.3350 direnci önemli olacak. EUR/USD paritesinde ilk destek seviyesinin 1.1230 olduğunu söyleyebiliriz. 1.1280 seviyesi ise direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda direnç olarak 5.4450-5.4600 aralığı kritik, 5.4260 ise ilk destek olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,600, 100,000 ve 99,680 puan destek; 101,200, 101,700 ve 102,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,297 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,292 ve US\$ 1,288 destek, US\$ 1,301 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4445	0.34
EUR/TRY	6.1229	0.12
EUR/USD	1.1247	0.08
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.86	18.64
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.280	
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**	100,850.42	-0.68	10.50
BIST-30	126,332.41	-0.61	10.49
BIST Bankacılık	132,563.14	-0.45	12.59
FTSE 100 EOD	7,130.62	0.37	5.98
XETRA DAX	11,543.48	0.75	9.32
Dow Jones	25,650.88	0.79	9.96
S&P 500	2,783.30	1.47	11.03
Altın	1,294.00	-0.31	0.88

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.96, 2018 sonu değeri 6.29.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.5	0.2/1.6	0.0/1.6
İngiltere	-	İngiltere Parlamentosu'nda Başbakan May'in revize anlaşması oylanacak.			

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:

2018 yılının 4. çeyreğinde GSYH %3.0 azaldı (piyasanın ortalama azalış beklentisi %2.5 idi). Böylelikle son iki çeyrek Türkiye ekonomisinde daralma yaşandı. 2018 yılında GSYH büyümesi %2.6; kişi başına GSYH cari fiyatlarla 45,463 TL, USD cinsinden de 9,632 Dolar oldu. 2017 yılında GSYH'nin %7.4 büyüdüğünü hatırlatalım. GSYH'yi oluşturan faaliyetlere bakıldığında; 2018 yılının 4. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; tarım sektörünün toplam katma değerinin %0.5, sanayi sektörünün %6.4 ve inşaat sektörünün %8.7 azaldığı görülüyor. Ticaret, ulaştırma, konaklama ve yiyecek hizmeti faaliyetlerinin toplamından oluşan hizmetler sektörünün katma değeri de %0.3 azaldı.

Büyüme verilerinin 10 yıllık tahvilde belirgin bir değişikliğe yol açmadığı görüldü. 10 yıllık tahvilde yukarıda %15.50 bileşik faiz seviyesi kritik olmayı sürdürüyor.

Hazine Müsteşarlığı, finansman araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla 15 Mart 2019 valör tarihli EUR cinsinden sabit kuponlu Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ihracı gerçekleştireceğini açıkladı. Bankalara doğrudan satış yöntemi ihraç gerçekleştirilecek olup, talepler 13 Mart'ta toplanacak. 6 ayda bir dönemsel kupon oranının %1.1 olduğu açıklandı.

Risk iştahındaki kıpırdanma ve bu haftaki yoğun tahvil ihraçları nedeniyle portföylerde yer açma eğilimi nedeniyle A.B.D. tahvil faizlerinde dün yükseliş yaşandı. Dün %2.6250'den %2.6410'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.66 seviyesine yakın seyrediyor. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Şubat ayı TÜFE verileri A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1256, USD/TRY kuru 5.4390, sepet ise 5.7830 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere Parlamentosu bugün Başbakan May'in revize edilmiş Brexit anlaşmasını oylayacak. Dün Avrupa Komisyonu'nun bu anlaşma için ek güvenceler vermeyi kabul etmesi, milletvekillerinin oylamada kabul oyu vermelerine yeterli olabileceği umudunu artırıp, GBP'nin değer kazanmasını sağladı ve GBP/USD paritesi 1.3290 seviyesine kadar yükseldi.

Eğer anlaşma reddedilecek olursa, yarın Parlamento'da 29 Mart'ta anlaşma yapmadan Brexit'in gerçekleşmesi oylanacak. Eğer bu da reddedilecek olursa, Perşembe günü Brexit'i ertelemek oylanacak.

GBP/USD paritesinde destek olarak 1.3145 ve 1.3090 seviyeleri söylenebilir. 1.3290 direncinin aşılması durumunda ise 1.3350 direnci önemli olacak.

Brexit ile ilgili haber akışının EUR'ya da bir miktar destek verdiği görülüyor. EUR/USD paritesinde gün içinde izlenecek ilk destek seviyesinin 1.1230 olduğunu söyleyebiliriz. 1.1280 seviyesi ise direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunda direnç olarak 5.4450-5.4600 aralığı kritik diyebiliriz. 5.4260 ilk destek olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 5.4260-5.4160-5.4000 Direnç: 5.4450-5.4600-5.4700

EURUSD için Destek: 1.1230-1.1210-1.1175 Direnç: 1.1280-1.1300-1.1315



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.68'lik düşüşle günü 100,850.42 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 100,600, 100,000 ve 99,680 puan destek; 101,200, 101,700 ve 102,100 puan ise direnç seviyeleri.

Avrupa Komisyonu'nun revize edilmiş Brexit anlaşması için ek güvenceyi kabul etmesi küresel piyasalarda risk iştahını artırırken, altının ons fiyatı geriledi. A.B.D.'de açıklanan perakende satışlar verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi de altının ons fiyatının gerilemesinde kısmen pay sahibiydi. Bu sabah US\$ 1,296 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,292 ve US\$ 1,288 destek, US\$ 1,301 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (11/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.29	9.24	6.96
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.94	1.21	1.03
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.40	9.99	9.38
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.15	2.14	2.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.50	13.90	14.43
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Mart Salı					
A.B.D.	13:00	Şubat ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	102.0	102.5	101.2
	15:30	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.5	0.2/1.6	0.0/1.6
	15:30	Şubat ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.2	0.2/2.2	0.2/2.2
İngiltere	-	İngiltere Parlamentosu'nda Başbakan May'in revize anlaşması oylanacak.			
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”.