

 Görüş

## Tahvil:

- Dün %4.15'ten %4.19'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.20 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de bugün açıklanacak perakende satışlar, ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, tahvil faizlerinin yönü açısından önemli olacak. Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2024 yılı dış finansman programı çerçevesinde EUR cinsinden 2030 vadeli bir tahvil ihracı başlattı.

## Döviz:

- A.B.D.'de bugün Şubat ayı perakende satışlar, ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları yayımlanacak. Ocak ayındaki hava koşullarına bağlı olarak perakende satışlar zayıf gelmişti. Şubat'ta ise toparlanması bekleniyor. Otomobil satışları Şubat'ta güçlüydü, benzin fiyatlarındaki artışın da destek olması bekleniyor. ECB'den de Cos, Schnabel, Knot, Guindos, ve Stournaras konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0928, 1.0910 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0965 ve 1.0980 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 32.10, 32.07 ve 32.05 seviyeleri destek; 32.15, 32.17 ve 32.20 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,886, 8,798 ve 8,736 puan destek; 8,985, 9,052 ve 9,148 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 2,168 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,159 ve US\$ 2,151 seviyeleri destek; US\$ 2,178 ve US\$ 2,189 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	31.9074	-0.38
EUR/TRY	35.1389	0.31
EUR/USD	1.0946	0.20
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**	8,910.23	-1.75	19.28
BIST-30	9,447.04	-2.03	17.78
BIST Bankacılık	9,836.32	-3.90	12.84
FTSE 100 EOD	7,772.17	0.31	0.50
XETRA DAX	17,961.38	-0.02	7.22
Dow Jones	39,043.32	0.10	3.59
S&P 500	5,165.31	-0.19	8.29
Altın	2,174.40	0.76	5.42

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.89 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.14 (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.	15.30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	1	0.8	0.8
	15.30	Şubat ayı ÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.3
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	218	217

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

20 Mart'ta sona erecek FOMC toplantısı öncesinde Fed yetkilileri konuşma yasağı sürecinde. Piyasalar ise Fed'in ilk faiz indiriminin zamanlamasını sorgulamayı sürdürüyor. FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %75 olasılık tanıyor. Geçen hafta ise bu oran %97'lerdeydi. Pazartesi günü beklentinin üzerinde gerçekleşen TÜFE verileri sonrasında bu oranda düşüş gözlemlendi ve tahvil faizleri yükseldi.

Dün %4.15'ten %4.19'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.20 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de bugün açıklanacak perakende satışlar, ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, tahvil faizlerinin yönü açısından önemli olacak.

Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarının yaklaşık 79 baz puan olduğunu işaret ediyor.

Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2024 yılı dış finansman programı çerçevesinde EUR cinsinden 2030 vadeli bir tahvil ihracı başlattı. İhracın fiyatlaması bugün yapılacak. Şubat'ta Hazine, USD cinsinden tahvil ihracıyla US\$ 3 milyar borçlanmıştı. Hazine, 2024 yılında uluslararası piyasalardan tahvil ihracı yoluyla toplam US\$ 10 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0935, USD/TRY kuru 32.1250, sepet ise 33.6282 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün Şubat ayı perakende satışlar, ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları yayımlanacak. Ocak ayındaki hava koşullarına bağlı olarak perakende satışlar zayıf gelmişti. Şubat'ta ise toparlanması bekleniyor. Otomobil satışları Şubat'ta güçlüydü, benzin fiyatlarındaki artışın da destek olması bekleniyor. ECB'den de Cos, Schnabel, Knot, Guindos, ve Stournaras konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0928, 1.0910 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0965 ve 1.0980 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 314 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.10, 32.07 ve 32.05 seviyeleri destek; 32.15, 32.17 ve 32.20 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.1000-32.0700-32.0500 Direnç: 32.1500-32.1700-32.2000

EURUSD için Destek: 1.0928-1.0910-1.0895 Direnç: 1.0950-1.0965-1.0980



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.75 azalan BIST-100 endeksinde, 8,886, 8,798 ve 8,736 puan destek; 8,985, 9,052 ve 9,148 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,168 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,159 ve US\$ 2,151 seviyeleri destek; US\$ 2,178 ve US\$ 2,189 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de stoklardaki düşüş ve Ukrayna'nın Rusya'nın rafinerilerine düzenlediği saldırılar nedeniyle arz yönlü kaygılarla Brent petrol fiyatı yükseldi. US\$ 84.1 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 83.6 ve US\$ 82.7 seviyeleri destek; US\$ 84.35 ve US\$ 85 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	13 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.89
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.14
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.18	14.16
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.47
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.31	32.31
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>14 Mart Perşembe</b>					
A.B.D.	15.30	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	1	0.8	0.8
	15.30	Şubat ayı ÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.3
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	218	217
Euro Bölgesi	12.40	ECB'den de Cos, Schnabel (14.00), Knot (15.00), Guindos (21.00), Stournaras (21.30) 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”.