

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte, beklenenden zayıf gelen veriler ve bu hafta Çarşamba günü toplantısında Fed yetkililerinin güvercin tutum takınacağı düşüncesi etkiliydi.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 100 günlük basit hareketli ortalamasını (BHO) test ettikten sonra bu seviyeyi aşamayı haftayı %16.15 seviyesinden tamamladı. Yaklaşık 5 aydır üzerine çıkmayan ve bugün %16.32 seviyesindeki 100 günlük BHO'nun kritik olmayı sürdürdüğünü söyleyebiliriz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı NAHB konut piyasası endeksi dışında öne çıkan bir veri gündemi bulunmuyor. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1320-1.1370 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunun gün içinde 5.44 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 5.4760 ise gün içi direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,850, 102,300 ve 101,970 puan destek; 103,700, 104,200 ve 104,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,304 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,300 ve US\$ 1,296 destek, US\$ 1,306 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4457	-0.36
EUR/TRY	6.1699	-0.23
EUR/USD	1.1325	0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.95	18.73
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.104	
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**	103,304.05	0.85	13.18
BIST-30	129,601.23	0.76	13.34
BIST Bankacılık	139,566.17	1.72	18.54
FTSE 100 EOD	7,228.28	0.60	7.43
XETRA DAX	11,685.69	0.85	10.67
Dow Jones	25,848.87	0.54	10.81
S&P 500	2,822.48	0.50	12.59
Altın	1,301.13	0.39	1.43

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.21, 2018 sonu değeri 6.34.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mart ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	63	62

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:

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.63'ten %3.5930'a gerileyerek 3 Ocak'tan beri en düşük kapanışını gerçekleştirdi. Faiz düşüşünde, beklenenden zayıf gelen veriler ve bu hafta Çarşamba günü toplantısında Fed yetkililerinin güvercin tutum takınacağı düşüncesi etkili oldu. A.B.D.'de Şubat ayında sanayi üretimi %0.1 ile %0.4 olan ortalama beklentinin altında arttı ve faiz oranları geriledi. Beklentinin üzerinde gelen Michigan Üniversitesi güven endeksi sonrasında ise faizin yukarı yönde tepki verdiği görülse de günü düşüşle tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.60 seviyesinin hafif altında bulunuyor.

Haftanın merakla beklenen gelişmesi, Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısı olacak. Fed'in güncel büyüme ve enflasyon tahminlerinin yanı sıra Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faiz beklentilerini yansıtan "nokta çizelge" merak ediliyor. Piyasalar, Fed yetkililerinin bu yıl için faiz artırım beklentilerini azaltabileceklerini ve/veya kaldıracabileceklerini de göz ardı etmiyor.

Cuma günü yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 100 günlük basit hareketli ortalamasını (BHO) test ettikten sonra bu seviyeyi aşamayı haftayı %16.15 seviyesinden tamamladı. 10 yıllık tahvilde yaklaşık 5 aydır üzerine çıkılmayan ve bugün %16.32 seviyesindeki 100 günlük BHO'nun kritik olmayı sürdürdüğünü söyleyebiliriz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1341, USD/TRY kuru 5.4590, sepet ise 5.8280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de beklentiden düşük gelen sanayi üretimi verisi, bu haftaki Fed toplantısında yetkililerin güvercinvari tutum sergileyeceğine dair piyasadaki bazı düşüncelere destek verdi ve USD değer kaybetti. Bugün A.B.D.'de açıklanacak Mart ayı NAHB konut piyasası endeksi dışında öne çıkan bir veri gündemi bulunmuyor. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1320-1.1370 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

İngiltere Parlamentosu'nun, hükümetin AB'den Brexit'in ertelenmesini talep etme seçeneği sunan önergesini kabul etmesinin ardından Başbakan May'in anlaşmasının Perşembe günü AB Zirvesi öncesinde yeniden oylamaya sunabilmesi için önünde 3 gün bulunuyor (eğer bir oylama olarsa bunun 19 Mart'ta olacağı düşüncesi piyasada hakim). GBP/USD paritesinde destek olarak 1.3240, direnç olarak da 1.3310 öne çıkıyor.

USD/TRY kurunun gün içinde 5.44 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 5.4760 ise gün içi direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.4400-5.4370-5.4195 Direnç: 5.4760-5.4875-5.5000

EURUSD için Destek: 1.1315-1.1285-1.1260 Direnç: 1.1360-1.1385-1.1415



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.85'lik artışla günü 103,304.05 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 102,850, 102,300 ve 101,970 puan destek; 103,700, 104,200 ve 104,600 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,304 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,300 ve US\$ 1,296 destek, US\$ 1,306 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (15/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.34	9.24	7.21
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.05
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.35	9.99	9.35
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.15	2.14	2.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.49	13.90	14.37
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
18 Mart Pazartesi					
A.B.D.	17:00	Mart ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	63	62
19 Mart Salı					
A.B.D.	17:00	Ocak ayı fabrika siparişleri	-	0.3	0.1
	17:00	Dayanıklı mal siparişleri	-	0.4	0.4
Almanya	13:00	Mart ayı ZEW mevcut durum endeksi	-	13.0	15.0
İngiltere	-	Parlamento			
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”.