

 Görüş

Tahvil:

- ECB, koronavirüsü endişeleri nedeniyle ekonomiye destek olmak ve finans piyasalarında oluşan baskıyı azaltmak için € 750 milyar tutarında yeni tahvil alım programı açıkladı. Likiditesi azalan ve oynaklığı artan A.B.D. tahvil piyasasında işlemler geniş bant aralığında gerçekleşiyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.17 seviyesine yakın seyrediyor.

Döviz:

- Koronavirüsü endişeleri nedeniyle piyasalarda sert dalgalanmalar yaşanırken, likidite sıkışıklığının da etkisiyle yatırımcıların nakite yönelmesi USD'nin değer kazanmasına yol açıyor. Yaklaşık 3 yıl aradan sonra dün Dolar Endeksi (DXY) 100.0 seviyesinin üzerine çıkarak 101.7'yi gördü. EUR/USD paritesinde 1.0875 seviyesinin kırılması halinde 1.0800 desteğinin kritik olacağını söyleyebiliriz. Sabah saatlerinde 1.0930-1.0960 aralığının direnç olarak izlenebileceğini düşünüyoruz. GBP/USD paritesi bu sabah 1.1453 ile 1985 yılından beri en düşük seviyesini gördü. USD'nin küresel piyasalardaki değer kazanımının dışında GBP kaynaklı baskılar var. USD/TRY kurunun 6.50 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli. Kurda direnç olarak 6.55 seviyesini izliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 84,800, 83,000 ve 81,900 puan destek; 87,000, 88,000 ve 89,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,481 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,465 ve US\$ 1,451 destek; US\$ 1,497 ve US\$ 1,528 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.4828	1.40
EUR/TRY	7.0655	0.58
EUR/USD	1.0913	-0.75
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		9.75
MB O/N borç verme faizi (%)		11.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.35

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	85,576.61	-1.38	-25.21
BIST-30	104,134.10	-1.62	-24.99
BIST Bankacılık	119,460.83	-3.59	-25.42
FTSE 100 EOD	5,080.58	-4.05	-32.64
XETRA DAX	8,441.71	-5.56	-36.28
Dow Jones	19,898.92	-6.30	-30.27
S&P 500	2,398.10	-5.18	-25.77
Altın	1,486.00	-2.77	-2.04

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.67, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.74, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	8.0	36.7
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	211
Almanya	12:00	Mart ayı Ifo İş Dünyası	-	-	96.1

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:

Dün gece yarısına yakın ECB, koronavirüsü endişeleri nedeniyle ekonomiye destek olmak ve finans piyasalarında oluşan baskıyı azaltmak için € 750 milyar tutarında yeni tahvil alım programı açıkladı. Tahvil alımları Yunanistan devlet tahvillerini de kapsayacak (daha önce düşük kredi notu nedeniyle programlara girememişti). Böylelikle, ECB'nin önceki tahvil alım taahhütleriyle birlikte bu yıl yapacağı alımlar € 1.1 trilyonu bulacak.

Fed de kısa vadeli enstrümanlardaki likidite sıkıntısını aşmak ve para piyasalarının işleyişi sağlamak amacıyla para piyasası yatırım fonlarına destek mekanizmasını açıkladı. A.B.D. Hazinesi mekanizmaya US\$ 10 milyarlık teminat sağlayacak.

Son dönemde likiditesi düşen ve oynaklığı artan A.B.D. tahvil piyasasında işlemler geniş bant aralığında gerçekleşiyor. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %0.0890-%1.2660 bandında hareket ederek günü %1.2580 seviyesinden tamamladı. Bu sabah ise 10 yıllık tahvil faizi %1.17 seviyesine yakın seyreliyor.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü açıklanacak. Almanya'da açıklanacak Ifo İş Dünyası verisi de günün önemli verileri arasında yer alıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0880, USD/TRY kuru 6.5200, sepet ise 6.8080 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Koronavirüsü endişeleri nedeniyle piyasalarda sert dalgalanmalar yaşanırken, likidite sıkışıklığının da etkisiyle yatırımcıların nakite yönelmesi USD'nin değer kazanmasına yol açıyor.

Dün gece ECB'nin € 750 milyarlık tahvil alım programı açıklaması sonrasında EUR geçici olarak değer kazandı, ancak bu kazanımı koruyamadı.

Yaklaşık 3 yıl aradan sonra dün Dolar Endeksi (DXY) 100.0 seviyesinin üzerine çıkarak 101.7'yi gördü. Dolar endeksi bu sabah 100.9 seviyesinde. Dolar endeksi, 6 önemli para biriminin geometrik ortalamasının USD karşısındaki değerini göstermek için kullanılıyor ve Dolar endeksinin yükselmesi, USD'nin 6 para biriminden oluşan döviz sepeti karşısında değer kazandığını gösteriyor. Dolar endeksinin hesaplanmasında EUR (ağırlığı %57.6), JPY (%13.6), GBP (%11.9), CAD (%9.1), SEK (%4.2) ve CHF (%3.6) kullanılıyor.

EUR/USD paritesinde 1.0875 seviyesinin kırılması halinde 1.0800 desteğinin kritik olacağını söyleyebiliriz. Sabah saatlerinde 1.0930-1.0960 aralığının direnç olarak izlenebileceğini düşünüyoruz.

GBP/USD paritesi bu sabah 1.1453 ile 1985 yılından beri en düşük seviyesini gördü. USD'nin küresel piyasalardaki değer kazanımının dışında GBP kaynaklı baskılar var. İngiltere, G10 ülkeleri arasında en kötü cari işlemler dengesi/GSYH oranına sahip ve yatırımcılar ülke ekonomisinin görünümüne dair endişeli. Piyasalar sakinleşmediği müddetçe GBP/USD paritesinde 1.10 seviyesi artık göz ardı edilmeyebilir.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 579 baz puan ile 2018 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

TCMB'nin Salı günkü önlemlerinin ardından dün de hükümet önlem paketini açıkladı. Bu sabah USD/TRY kuru 6.52 seviyesini gördü. USD/TRY kurunun 6.50 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli. Kurda direnç olarak 6.55 seviyesini izliyoruz.

USDTRY için Destek: 6.4850-6.4600-6.4300 Direnç: 6.5300-6.5500-6.5700

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0800-1.0760 Direnç: 1.0900-1.0930-1.0960



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.4 gerileyen BIST-100 endeksinde 84,800, 83,000 ve 81,900 puan destek; 87,000, 88,000 ve 89,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın piyasasında da oynaklık dikkat çekerken, bu sabah US\$ 1,481 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,465 ve US\$ 1,451 destek; US\$ 1,497 ve US\$ 1,528 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (18/03/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	6.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.74
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.65
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.88
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.83

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Mart Perşembe					
A.B.D.	15:30	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	8.0	36.7
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	211
Almanya	12:00	Mart ayı Ifo İş Dünyası	-	-	96.1

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”.