

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde 10 yıllık tahvilde %15.50 bileşik faiz seviyesinin kritik önemde olduğunu belirtelim. Gün içinde ECB toplantısının yansımaları Alman tahvil faizlerine, dolayısıyla da A.B.D. tahvil faizlerine yön verebilir.

Döviz:

- Dün USD/TRY kuru Ocak ayından beri ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. USD/TRY kurunda 5.45 direnci önemli. İlk iki destek seviyesi olarak 5.4184 ve 5.4000 söylenebilir.
- ECB'nin TÜFE tahminlerini korumasını, GSYH büyüme tahminlerinde aşağı yönde revizyona gitmesini, faizde geleceğe dönük yönlendirmede değişiklik yapmamasını ve likidite darboğazıyla mücadele için komitelerin seçeneklere bakmak için görevlendirilmesini bekliyoruz. EUR/USD paritesinin toplantı öncesinde 1.1285 seviyesinden destek bulabileceğini, ancak açıklamaların ardından bu seviyenin altını zorlayabileceğini düşünüyoruz. 1.1360 seviyesini ise direnç olarak söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,050, 102,750 ve 102,300 puan destek; 103,850, 104,500 ve 104,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,285 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,276 destek, US\$ 1,291 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.4263	0.78
EUR/TRY	6.1386	0.81
EUR/USD	1.1305	-0.01
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	17.90	18.68
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.213	
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**	103,452.85	-0.27	13.35
BIST-30	129,328.21	-0.45	13.11
BIST Bankacılık	137,058.06	-0.36	16.41
FTSE 100 EOD	7,196.00	0.17	6.95
XETRA DAX	11,587.63	-0.28	9.74
Dow Jones	25,673.46	-0.52	10.06
S&P 500	2,771.45	-0.65	10.56
Altın	1,286.36	-0.06	0.28

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.17, 2018 sonu değeri 6.32.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06, 2018 sonu değeri 0.94 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	15:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0
	16:30	ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			

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:

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) dünkü toplantısında beklenildiği üzere bir haftalık repo ihale faizini %24 olarak sabit tuttu. Fiyat istikrarına yönelik risklerin devam ettiğini belirten TCMB, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar verdiğini tekrarladı. TCMB'nin yakın dönem için faiz indirimi sinyali vermemesi olumlu olarak değerlendirildi. Dün TRY'de gözlenen değer kaybına bağlı olarak 10 yıllık tahvilin bileşik faizi yükselerek %15.40 seviyesinden günü tamamladı. Bugün 10 yıllık tahvil faizinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz. %15.50 bileşik faiz seviyesinin kritik önemde olduğunu belirtelim.

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede, hisse senetlerindeki zayıf seyir ve Fed yetkilisi Williams'ın değerlendirmeleri etkili oldu. Williams, güçlü istihdam piyasası, ılımlı büyüme ve önemli bir enflasyonist baskının olmamasıyla birlikte görünümün oldukça iyi olduğunu söyledi. Williams'ın açıklamaları, düşük enflasyona bağlı olarak Fed'in yakın zamanda faiz değişikliği yapmayacağını düşündürdü. Dün %2.7220'den %2.6920'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.69 seviyesinde bulunuyor. Gün içinde ECB toplantısının yansımaları Alman tahvil faizlerine, dolayısıyla da A.B.D. tahvil faizlerine yön verebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1305, USD/TRY kuru 5.4350, sepet ise 5.7960 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB dünkü açıklamasında sıkı para politikası vurgusunu korurken, kurdaki yükselişin bu açıklama ile ilgili olduğunu düşünmüyoruz. İşlem yapımcıların hassas gündem maddelerine yönelmesi, kurdaki yükselişi tetiklemiş olabilir. Dün USD/TRY kuru Ocak ayından beri ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasının (bugün 5.4184'te) üzerinde kapanış gerçekleştirmiş oldu. USD/TRY kurunda 5.45 direnci önemli. İlk iki destek seviyesi olarak 5.4184 ve 5.4000 söylenebilir.

Bugünkü ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Ancak toplantının ardından yapılacak açıklama ve Başkan Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar EUR hareketlerinde belirleyici olacak. ING olarak ECB'nin TÜFE tahminlerini korumasını, GSYH büyüme tahminlerinde aşağı yönde revizyona gitmesini, faizde geleceğe dönük yönlendirmede değişiklik yapmamasını ve likidite darboğazıyla mücadele için komitelerin seçeneklere bakmak için görevlendirilmesini bekliyoruz.

EUR/USD paritesinin ECB toplantısı öncesinde 1.1285 seviyesinden destek bulabileceğini, ancak açıklamaların ardından bu seviyenin altını zorlayabileceğini düşünüyoruz. 1.1360 seviyesini ise direnç olarak söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 5.4184-5.4000-5.3840 Direnç: 5.4500-5.4700-5.4860

EURUSD için Destek: 1.1285-1.1265-1.1250 Direnç: 1.1330-1.1360-1.1385



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.27 gerileyerek günü 103,452.85 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,050, 102,750 ve 102,300 puan destek; 103,850, 104,500 ve 104,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,285 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,276 destek, US\$ 1,291 ve US\$ 1,298 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (06/03/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.32	9.24	7.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.36	9.99	9.38
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.12
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.45	13.90	14.37
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Mart Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları	-	225	225
Euro Bölgesi	13:00	4. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)		0.2	0.2
	15:45	ECB faiz kararı (%)	0.0	0.0	0.0
	16:30	ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
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”.