



Görüş

Tahvil:

- ABD'nin küresel ölçekte beklenenden daha büyük gümrük tarifeleri açıklayarak resesyon korkularını tetiklemesi, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri ABD tahvillerinde alım yapmasına ve tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu. Dün ABD'de beklentiden kötü gelen ISM hizmetler verisi de faizdeki düşüşe katkı yaptı. Bu sabah %3.94 seviyesine yaklaşan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi 4 Ekim 2024 tarihinden beri en düşük seviyesini gördü.

Döviz:

- ABD'nin beklentinin üzerinde oranlarla gümrük tarifesi uygulayacağını açıklaması, küresel ekonomik büyümeye dair endişelere neden olurken, piyasalar bu yıl Fed'den üç defa değil de dört defa faiz indirimi gelebileceğini fiyatlamaya başladı ve Dolar değer kaybetti. Bugün ABD'de açıklanacak istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden sapması durumunda paritede hareketlilik gözlenebilir. Fed yetkililerinin bugünkü konuşmaları arasında Başkan Powell'inki, gündemdeki gümrük tarifeleri konusu nedeniyle daha fazla merak uyandırabilir. EUR/USD paritesinde 1.0980, 1.0960 ve 1.0935 seviyeleri destek; 1.1060, 1.1085 ve 1.1110 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,415, 9,307, 9,228 seviyeleri destek; 9,538, 9,623 ve 9,672 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,082 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,076, US\$ 3,064, US\$ 3,054 destek; US\$ 3,100, US\$ 3,115 ve US\$ 3,130 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.9383	0.05
EUR/TRY	41.9318	1.81
EUR/USD	1.105	1.80
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		46.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	9,484.26	-0.41	-3.52
BIST-30	10,332.36	-0.64	-3.94
BIST Bankacılık	12,534.25	-1.10	-13.88
FTSE	8,474.74	-1.55	3.69
DAX	21,717.39	-3.01	9.08
Dow Jones	40,545.93	-3.98	-4.70
S&P 500	5,396.52	-4.84	-8.25
Altın	3,112.83	-0.66	18.64

* Yılbaşından bu yana



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.30	Mart ayı tarım dışı istihdam (000)	-	140	151
	15.30	Mart ayı işsizlik oranı (%)	-	4.1	4.1
	15.30	Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/4.0	0.3/4.0
	18.25	Fed'den Powell, Barr (19.00) ve Waller (19.45) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Çarşamba akşamı ABD Başkanı Trump çok sayıda ülkeye yüksek oranda tarife açıkladıktan sonra tarifelerin müzakereye açılabilceğini belirtti. ABD'nin küresel ölçekte beklenenden daha büyük gümrük tarifeleri açıklayarak resesyon korkularını tetiklemesi, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri ABD tahvillerinde alım yapmasına ve tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu. Dün ABD'de beklentiden kötü gelen ISM hizmetler verisi de faizdeki düşüşe katkı yaptı.

ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %3.61'in altına inerek 2 Ekim 2024 tarihinden beri en düşük seviyesini gördü. Bu sabah %3.94 seviyesine yaklaşan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi de 4 Ekim 2024 tarihinden beri en düşük seviyesini gördü.

Her ne kadar gümrük vergileri enflasyona dair endişeleri gündemde tutacak olsa da, yatırımcıların büyümenin baskılanacağı düşüncesine şu an için daha fazla odaklandığı ve bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarında artışa gidildiği görülüyor. Bu sabah swap piyasaları, Fed'den bu yıl dört defa faiz indirimi geleceğini fiyatlıyor.

ABD'de öğleden sonra açıklanacak istihdam verilerinin beklentiden sapması durumunda ABD tahvil faizlerinde hareketlilik yaşanabilir.

18 Mart'ta %37.16 bileşik faiz seviyesinde olan yurt içindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %45.20'den kapandı (bu sabah %45.27'de). 18 Mart'ta %28.19 bileşik faiz seviyesinde olan ve dün %32.58'den tamamlayan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %32.19'da.

TCMB, tahvil piyasasında azalan likiditenin tekrar oluşması için başlattığı tahvil geri alımlarına bugün de devam edecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1002, USD/TRY kuru 38.0105, sepet ise 39.9110 seviyesinde bulunuyor.

ABD'nin beklentinin üzerinde oranlarla gümrük tarifesi uygulayacağını açıklaması, küresel ekonomik büyümeye dair endişelere neden olurken, piyasalar bu yıl Fed'den üç defa değil de dört defa faiz indirimi gelebileceğini fiyatlamaya başladı ve Dolar değer kaybetti. AB'nin ve Çin'in tarifelere karşılık vereceği düşünülürken, diğer ülkelerin olası adımları da merakla bekleniyor. Haftaya Pazartesi günü AB ticaret yetkilileri bir araya gelecek. Bu toplantıdan bir misilleme kararının gelip gelmeyeceği takip edilecek. EUR'nun değer kazanımında, yüksek likiditesi sayesinde rezerv yönetimi açısından Dolar'a alternatif olmasının da bir payı olabilir.

Dün EUR/USD paritesi 1.1145'e yaklaştığında EUR satışlarının geldiği görüldü. Bu sabah ise parite 1.10 seviyesine yakın bulunuyor. Şu an için paritede 1.1100-1.1200 aralığının kuvvetli direnç olduğundan bahsedilebilir.

Bugün ABD'de açıklanacak istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden sapması durumunda paritede hareketlilik gözlenebilir. Fed yetkililerinin bugünkü konuşmaları arasında Başkan Powell'inki, gündemdeki gümrük tarifeleri konusu nedeniyle daha fazla merak uyandırabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0980, 1.0960 ve 1.0935 seviyeleri destek; 1.1060, 1.1085 ve 1.1110 seviyeleri de direnç.

Dün TÜİK'in açıkladığı verilere göre Mart'ta TÜFE %2.46 arttı (beklenti: %3), yıllık TÜFE artışı %38.10 oldu. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 337 baz puanda. USD/TRY kurunda 37.95, 37.90 ve 37.85 seviyeleri destek; 38.05, 38.10 ve 38.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 37.9500-37.9000-37.8500 Direnç: 38.0500-38.1000-38.1500

EURUSD için Destek: 1.0980-1.0960-1.0935 Direnç: 1.1060-1.1085-1.1110



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,415, 9,307, 9,228 seviyeleri destek; 9,538, 9,623 ve 9,672 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Gümrük tarifleri nedeniyle dün küresel borsalarda sert satışlar görüldü. Dün ABD'de S&P 500 (-%4.84) ve Nasdaq 100 (-%5.97) endekslerinde son yılların en kötü işlem günlerinden birisi yaşandı.

Gümrük tarifelerinin yarattığı tedirginlik nedeniyle dün US\$ 3,168 ile yeni zirvesini gören ons altında daha sonra kar satışları görüldü. Satışların bir kısmı kar realizasyonu olarak görülebilecekse de, ABD Başkanı Trump'ın altın ithalatına henüz vergi getirmemiş olması da bir miktar etkili olmuş görünüyor. Bu sabah US\$ 3,082 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,076, US\$ 3,064, US\$ 3,054 seviyeleri destek; US\$ 3,100, US\$ 3,115 ve US\$ 3,130 seviyeleri direnç.

2 Nisan'da US\$ 75 seviyesine yakın kapanan Brent Petrol fiyatının bu sabah US\$ 68 seviyesine inmesinde iki unsurun etkili olduğu söylenebilir. İlki, ABD'nin açıkladığı gümrük tarifelerinin küresel ekonomik büyümeye, dolayısıyla petrol talebine olumsuz etkisi olacağı düşüncesi. Diğeri ise, OPEC+ üyelerinin Mayıs ayında petrol arzını, önceden belirttiklerinden daha fazla miktarda artıracaklarını açıklamasıydı (önceki üretim planına göre Mayıs'ta arz 135 bin varil/gün daha artırılacaktı, son karara göre 411 bin varil/gün artıracak). Brent petrolde, US\$ 67.5 ve US\$ 66.5 seviyeleri destek; US\$ 69.5 ve US\$ 71 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	12.33
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.65
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.1
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	13.5
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Nisan Cuma					
ABD	15.30	Mart ayı tarım dışı istihdam (000)	-	140	151
	15.30	Mart ayı işsizlik oranı (%)	-	4.1	4.1
	15.30	Mart ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/4.0	0.3/4.0
	18.25	Fed'den Powell, Barr (19.00) ve Waller (19.45) 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 dayanarak 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”.