

 Görüş

Tahvil:

- Gümrük tarifelerinin açıklanması ve geri adım atma niyetinde olunmadığının anlaşılması, ABD tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu. ABD'de resesyon yaşanacağı endişeleri artarken, swap piyasaları Fed'den bu yıl 117 baz puanlık faiz indirimi fiyatlıyor. ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %3.43 ile 2022 yılının Eylül ayından beri en düşük seviyesini gördü (Mart sonunda %3.91 idi). Daha sonra %3.54'e yükseldi. Mart sonunda %4.25 seviyesindeki ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi de bu sabah %3.95 seviyesinde bulunuyor. Yurt içindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %46.86'da. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de bu sabah %33.10'da. Hazine bugün 10 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Döviz:

- Beklentinin üzerinde açıklanan gümrük vergileri tarifelerinden geri adım atma niyetinin olmadığına anlaşılması, piyasalarda satışların artmasına yol açarken, yatırımcıların güvenli liman olarak değerlendirdikleri Yen'e ve İsviçre Frankı'na ilgi gösterdiği görülüyor. Bugün ABD'de Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak. Fed'den ve ECB'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0920 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.1010, 1.1050 ve 1.1080 seviyeleri de direnç. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 378 baz puanı.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 8,985, 8,873, 8,775 seviyeleri destek; 9,239, 9,352 ve 9,440 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,028 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,020, US\$ 3,000 ve US\$ 2,984 destek; US\$ 3,032, US\$ 3,046 ve US\$ 3,062 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.9927	0.14
EUR/TRY	41.6814	-0.60
EUR/USD	1.0956	-0.85
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**	9,339.67	-1.52	-4.99
BIST-30	10,220.28	-1.08	-4.98
BIST Bankacılık	12,409.70	-0.99	-14.74
FTSE	8,054.98	-4.95	-1.44
DAX	20,641.72	-4.95	3.68
Dow Jones	38,314.86	-5.50	-9.94
S&P 500	5,074.08	-5.97	-13.73
Altın	3,038.24	-2.40	15.79
* Yılbaşından bu yana			

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.			
ABD	13.00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	-	100.7
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda Yıla ÇÇ: Çeyrekte Çeyreğe					



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD Başkanı Trump'ın geçen hafta gümrük tarifelerini açıklaması ve hafta sonu yapılan açıklamalardan geri adım atma niyetinde olunmadığının anlaşılması, ABD tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu.

Cuma günü Fed Başkanı Powell, gümrük vergilerinin beklenenden daha büyük olduğunu söyleyerek, daha yüksek enflasyon ve daha yavaş büyüme konularında uyardı.

ABD'de resesyon yaşanacağı endişeleri artarken, swap piyasaları Fed'den bu yıl 117 baz puanlık faiz indirimi fiyatlıyor.

ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %3.43 ile 2022 yılının Eylül ayından beri en düşük seviyesini gördü (Mart sonunda %3.91 idi). Daha sonra %3.54'e yükseldi. Mart sonunda %4.25 seviyesindeki ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi de bu sabah %3.95 seviyesinde bulunuyor.

18 Mart'ta %37.16 bileşik faiz seviyesinde olan yurt içindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %46.86'da. 18 Mart'ta %28.19 bileşik faiz seviyesinde olan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %33.10'da.

Hazine bugün 10 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0965, USD/TRY kuru 38.0120, sepet ise 39.8496 seviyesinde bulunuyor.

Beklentinin üzerinde açıklanan gümrük vergileri tarifelerinden geri adım atma niyetinin olmadığına anlaşılması, piyasalarda satışların artmasına yol açarken, yatırımcıların güvenli liman olarak değerlendirdikleri Yen'e ve İsviçre Frankı'na ilgi gösterdiği görülüyor.

Bugün ABD'de Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak. Fed'den ve ECB'den yetkililer konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0920 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.1010, 1.1050 ve 1.1080 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 378 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: 1.0950-1.0920-1.0895 Direnç: 1.1010-1.1050-1.1080



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 8,985, 8,873, 8,775 seviyeleri destek; 9,239, 9,352 ve 9,440 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

ABD Başkanı Trump'ın açıkladığı gümrük vergilerinin etkisiyle geçen hafta Perşembe-Cuma günleri S&P 500 endeksinde 5.4 trilyon dolar civarında değer kaybı yaşandı. Böylelikle Covid pandemisinin ardından en büyük iki günlük kayıp yaşanmış oldu. Hafta sonu yapılan açıklamalar Trump ve ekibinin tarifeler konusunda geri adım atma niyetinde olmadığını ima ederken, bu sabah finansal piyasalardaki satış baskısının devam ettiği görülüyor. Geçen haftanın son iki gününde S&P endeksindeki düşüş %10.5, Nasdaq'daki

düşüş de %11.4 oldu. Bu sabah Asya borsalarında da sert satışlar var. Cuma günü kapalı olan Hang Seng endeksi bu sabah yaklaşık %11 ekside. Nikkei endeksinin son 3 gündeki değer kaybı %12.9 oldu.

Küresel resesyon endişeleri nedeniyle yatırımcıların diğer piyasalardaki işlem zararlarını telafi etmeleri nedeniyle kolay nakde çevrilen altında satışa gitmelerinin de etkisiyle ons altın fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 3,028 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,020, US\$ 3,000 ve US\$ 2,984 seviyeleri destek; US\$ 3,032, US\$ 3,046 ve US\$ 3,062 seviyeleri direnç.

Geçen hafta Brent petrol fiyatı yaklaşık %11 geriledi. Böylelikle 29 Eylül-6 Ekim 2023 haftasından beri en büyük haftalık düşüş yaşandı.

Gümrük tarifeleri resesyon endişelerini artırırken, ABD'nin açıklamalarına karşılık Çin'in Cuma günü ABD'den yapılan tüm ithalata 10 Nisan'dan itibaren %34 oranındaki gümrük vergisiyle misilleme yapacağını belirtmesi, petrol fiyatlarındaki düşüşe katkı yaptı. Düşüşte gümrük tarifelerinin etkisinin yanı sıra OPEC+'nın Mayıs'ta arzı beklenenden daha fazla artırma yönündeki sürpriz kararı da rol oynadı. Ayrıca Suudi Arabistan, Mayıs için Asya'ya sattıkları fiyatta varil başına 2.30 tutarında indirim kararı aldı ki bu da 2022 yılından beri yapılan en büyük indirim oldu.

Bu sabah US\$ 62.8 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 62 ve US\$ 61 seviyeleri destek; US\$ 64 ve US\$ 65.5 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
7 Nisan Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 10 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.			
ABD	13.00	Mart ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	-	100.7
	17.30	Fed'den Kugler konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Şubat ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.5	-0.3
	12.45	ECB'den Cipollone 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”.