

 Görüş

Tahvil:

- ABD Başkanı Trump'ın değişkenlik gösterebilen gümrük vergileri konusundaki açıklamaları ve olası vergilerin etkilerine yönelik belirsizlikler piyasalarda oynaklığın yüksek kalmasına yol açıyor. Fed Başkanı Powell'in, faizleri düşürmek için acele edilmesine gerek olmadığını ve gümrük tarifesi planlarının enflasyonist olup olmayacağını görmesi gerektiğini söylemesi, ABD tahvil faizlerinin gerilediği seviyelerden bir miktar yükselmesine neden oldu. Bu sabah ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.97 ve %4.28 seviyesinde.

Döviz:

- Çin'in, ABD'nin tarım ürünlerine yönelik %15'e varan misilleme gümrük vergilerinin bugün yürürlüğe girmesi bekleniyor. Bugün AB Maliye Bakanları, savunma harcamalarını artırma konusunu görüşmek üzere bir araya gelecek. Toplantıya ECB Başkanı Lagarde'nin de katılması bekleniyor. Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni açıklanacak ve ECB'den Nagel konuşacak. Haftanın öne çıkan verisi ise Çarşamba günü ABD'de yayımlanacak TÜFE verileri olacak. EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0785 ve 1.0760 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0870 ve 1.0890 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 36.50, 36.46 ve 36.41 seviyeleri destek; 36.55, 36.59 ve 36.63 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 10,422, 10,338 ve 10,271 seviyeleri destek; 10,557, 10,610 ve 10,662 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,909 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,903, US\$ 2,894, US\$ 2,880 destek; US\$ 2,918, US\$ 2,927 ve US\$ 2,939 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	36.4861	0.28
EUR/TRY	39.4995	0.60
EUR/USD	1.0832	0.45
MB O/N borçlanma faizi (%)		41.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		42.50
MB O/N borç verme faizi (%)		44.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	10,507.11	0.46	6.88
BIST-30	11,803.02	0.14	9.73
BIST Bankacılık	16,454.09	1.06	13.05
FTSE	8,679.88	-0.03	6.20
DAX	23,008.94	-1.75	15.57
Dow Jones	42,801.72	0.52	0.61
S&P 500	5,770.20	0.55	-1.89
Altın	2,910.79	0.03	10.94

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12.30	Mart ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-9.3	-12.7
	16.00	ECB'den Nagel konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü ABD'de açıklanan istihdam verileri, beklentiden önemli bir sapma göstermemesine karşın, gelecek dönemde istihdamda kayıplar yaşanabileceğini düşündürdü. ABD Başkanı Trump'ın değişkenlik gösterebilen gümrük vergileri konusundaki açıklamaları ve olası vergilerin etkilerine yönelik belirsizlikler piyasalarda oynaklığın yüksek kalmasına yol açıyor. Elon Musk yönetimindeki DOGE'nin (Hükümet Verimlilik Departmanı), federal hükümeti küçültmeye yönelik eylemlerinin işgücü piyasası üzerindeki olası etkisi de endişe konusu.

Ekonominin yavaşlayabileceğine dair işaretler nedeniyle Fed'in 2025 yılında önceden öngörülene göre daha fazla faiz indirimine gidebileceği beklentisi artarken, ABD tahvil faizlerinin gerilediği görüldü. Ancak Cuma günü ilerleyen saatlerde Fed Başkanı Powell'ın, Fed'in faizleri düşürmek için acele etmesine gerek olmadığını ve Trump yönetiminin gümrük tarifesi planlarının enflasyonist olup olmayacağını görülmesi gerektiğini söylemesi, ABD tahvil faizlerinin gerilediği seviyelerden bir miktar yükselmesine neden oldu.

Cuma günü %4.21 seviyesine kadar gerilemiş olan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, daha sonra yükselerek günü %4.30 seviyesinden tamamladı. Bu sabah itibarıyla vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.97 ve %4.28 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0834, USD/TRY kuru 36.5200, sepet ise 38.0387 seviyesinde bulunuyor.

Çin'in, ABD'nin tarım ürünlerine yönelik %15'e varan misilleme gümrük vergilerinin bugün yürürlüğe girmesi bekleniyor. Bugün AB Maliye Bakanları, savunma harcamalarını artırma konusunu görüşmek üzere Brüksel'de bir araya gelecek. Toplantıya ECB Başkanı Lagarde'nin de katılması bekleniyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni açıklanacak ve ECB'den Nagel konuşacak. 19 Mart'taki FOMC toplantısı öncesinde Fed üyelerinin konuşma yasağı başladı.

Haftanın öne çıkan verisi ise Çarşamba günü ABD'de yayımlanacak TÜFE verileri olacak. Aylık bazda manşet TÜFE ve çekirdek TÜFE artışlarının %0.3 olması bekleniyor. Her ne kadar enflasyon verileri önemini korusa da son dönemdeki hızlı gelişmeler, piyasaların büyümeye yönelik veri ve haber akışına daha fazla hassasiyet göstermesine yol açabilir.

ABD Ticaret Bakanı Lutnick, Çarşamba günü yürürlüğe girmesi planlanan çelik ve alüminyum ithalatına yönelik %25'lik gümrük vergilerinin ertelenmesini beklemediğinin sinyalini verdi. Ertelenme gelmemesi halinde diğer ülkelerden/bölgelerden misillemenin gelip gelmeyeceği izlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.0815, 1.0785 ve 1.0760 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0870 ve 1.0890 seviyeleri de direnç.

TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay'ın bugün Singapur'da JPMorgan tarafından düzenlenen toplantıya katılması bekleniyor. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 258 baz puanda. USD/TRY kurunda 36.50, 36.46 ve 36.41 seviyeleri destek; 36.55, 36.59 ve 36.63 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 36.5000-36.4600-36.4100 Direnç: 36.5500-36.5900-36.6300

EURUSD için Destek: 1.0815-1.0785-1.0760 Direnç: 1.0840-1.0870-1.0890



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 10,422, 10,338 ve 10,271 seviyeleri destek; 10,557, 10,610 ve 10,662 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,909 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,903, US\$ 2,894, US\$ 2,880 seviyeleri destek; US\$ 2,918, US\$ 2,927 ve US\$ 2,939 seviyeleri direnç.

Çin'den gelen zayıf ekonomik verilerin talebe yönelik endişeli görünümü destekliyor olmasının da etkisiyle petrol fiyatları aşağı yönde baskı altında kaldı. Bu sabah US\$ 70.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 69.4 ve US\$ 68.3 seviyeleri destek; US\$ 70.5 ve US\$ 71.8 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	13.29
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.65
Kar Marjı (%)	10.3	11.1	9.2	10.2	16.6
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.9
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	15.7

Kaynak: Finnet



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Mart Pazartesi					
Euro Bölgesi	12.30	Mart ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-9.3	-12.7
	16.00	ECB'den Nagel 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 dayanılarak 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”.