

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını %4.50-%4.25 aralığında sabit bıraktı. Fed yetkililerinin bu yıl için iki defa faiz indirimi öngörülerini koruması ve Fed Başkanı Powell'ın ılımlı olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında ABD tahvil faizleri geriledi. Karar öncesinde %4.08 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.97'de. Karar öncesinde %4.31 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.24'te. Dün 2 yıllık tahvil bileşik faizi 281 baz puan yükselerek günü %39.97'den tamamladı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 255 baz puan artarak %30.74 seviyesinden günü kapattı.

Döviz:

- Dün Fed açıklamaları sonrasında USD'de sınırlı değer kaybı görüldü. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünüm, Öncü Endeks ve ikinci el konut satışları açıklanacak. ECB'den birçok yetkilinin konuşacağı bugün, özellikle Başkan Lagarde'nin AB Parlamentosu'nda yapacağı konuşmaya odaklanılacak. EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0860 ve 1.0840 seviyeleri destek; 1.0920, 1.0955 ve 1.0980 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,772, 9,566, 9,422 seviyeleri destek; 9,988, 10,189 ve 10,378 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,050 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,035, US\$ 3,022, US\$ 3,010 destek; US\$ 3,057, US\$ 3,072 ve US\$ 3,088 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.65	2.64
EUR/TRY	41.2942	3.15
EUR/USD	1.0901	-0.38
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**	9,860.29	-8.72	0.30
BIST-30	10,940.26	-8.90	1.71
BIST Bankacılık	14,888.58	-9.88	2.29
FTSE	8,706.66	0.02	6.53
DAX	23,288.06	-0.40	16.97
Dow Jones	41,964.63	0.92	-1.36
S&P 500	5,675.29	1.08	-3.51
Altın	3,047.18	0.44	16.14

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	226	224	220
	15.30	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	9.0	18.1
	17.00	Şubat ayı Öncü Endeks	-	-0.2	-0.3
	17.00	Şubat ayı ikinci el konut satışları (milyon)	3.9	3.95	4.08
Euro Bölgesi	11.00	ECB Başkanı Lagarde AB Parlamentosu'nda konuşacak.			
İngiltere	15.00	BoE faiz kararı (%)	4.50	4.50	4.50

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış.

YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını %4.50-%4.25 aralığında sabit bıraktı. Nisan ayından itibaren Komite, Hazine tahvillerinin aylık itfa üst sınırını US\$ 25 milyardan US\$ 5 milyara düşürerek menkul kıymet varlıklarının azalma hızını yavaşlatacak (teknik karar). Komite; ajans borcu ve ajans ipoteğine dayalı menkul kıymetler üzerindeki aylık itfa üst sınırını ise US\$ 35 milyar olarak koruyacak. Faiz kararı oybirliği ile alındı. Ancak diğer üyelerin aksine Fed Başkan Yardımcısı Waller, menkul kıymet varlıklarındaki mevcut düşüş hızının devam etmesi yönünde oy kullandı. Metne, ekonomik görünüme ilişkin belirsizliğin arttığı cümlesi eklendi.

Fed yetkililerinin projeksiyonları, 2025 yılında 50 baz puan, 2026 yılında 50 baz puan, 2027 yılında 25 baz puan daha faiz indirimini işaret etti (Aralık ayındaki projeksiyon ile aynı). Fed ekonomistleri, 2025-2026-2027 yılları için büyüme tahminlerini aşağı yönde revize etti. 2025 ve 2026 PCE enflasyon tahminleri ise yukarı yönde güncellendi.

Basın toplantısında Fed Başkanı Powell, politika değişiklikleri ve ekonomik etkiler konusunda belirsizliğin yüksek olduğunu, aceleci olmaya gerek olmadığını, daha fazla netlik için beklenebileceğini belirtti. Ekonominin güçlü kalmaya devam etmesi durumunda, politika kısıtlamasını daha uzun süre sürdürebileceklerini aktaran Başkan, işgücü piyasası zayıflarsa gerektiğinde gevşeme yapabileceklerini söyledi. Powell, ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifeleri politikasından kaynaklanan herhangi bir enflasyon artışının geçici olacağını "temel senaryosu" olduğunu belirtti.

Fed yetkililerinin bu yıl için iki defa faiz indirimi öngörülerini koruması ve Fed Başkanı Powell'in ılımlı olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında ABD tahvil faizleri geriledi. Karar öncesinde %4.08 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.97'de. Karar öncesinde %4.31 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.24'te.

Bu sabah swap piyasaları Temmuz'da faiz indirimi olacağını fiyatlıyor. 2025 yılı toplamında ise 66 baz puanlık indirim fiyatlanmakta.

Yurt içinde siyaset ile ilgili gelişmeler izleniyor. Dün 2 yıllık tahvilin bileşik faizi 281 baz puan yükselerek günü %39.97'den tamamladı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 255 baz puan artarak %30.74 seviyesinden günü kapattı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0894, USD/TRY kuru 38.0000, sepet ise 39.6877 seviyesinde bulunuyor.

Dün Fed açıklamaları sonrasında USD'de sınırlı değer kaybı görüldü. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünüm, Öncü Endeks ve ikinci el konut satışları açıklanacak. ECB'den birçok yetkilinin konuşacağı bugün, özellikle Başkan Lagarde'nin AB Parlamentosu'nda yapacağı konuşmaya odaklanılacak.

Bugünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz oranını %4.50'de tutması bekleniyor.

EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0860 ve 1.0840 seviyeleri destek; 1.0920, 1.0955 ve 1.0980 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 274 baz puanda. Basına yansıyan haberlere göre dün TCMB'nin yaklaşık US\$ 10 milyarlık döviz satışı yaptığı düşünülüyor. USD/TRY kurunda 37.80, 37.68 ve 37.50 seviyeleri destek; 38.20, 38.40 ve 38.60 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 37.8000-37.6800-37.5000 Direnç: 38.2000-38.4000-38.6000

EURUSD için Destek: 1.0880-1.0860-1.0840 Direnç: 1.0920-1.0955-1.0980



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Sermaye Piyasası Kurulu, piyasaların sağlıklı bir şekilde işlemesine yönelik olarak ikinci bir duyuruya kadar, payları borsada işlem gören ortaklıklar ile bağlı ortaklıklarının, yapılacak ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulmak üzere, genel kurul kararı olmaksızın yönetim kurulu kararı ile geri alım programı başlatabileceklerini duyurdu.

BIST100 endeksinde 9,772, 9,566, 9,422 seviyeleri destek; 9,988, 10,189 ve 10,378 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Fed yetkililerinin bu yıl iki defa faiz indirimi olacağı yönündeki öngörülerini koruması, altının ons fiyatına destek verdi. Bu sabah US\$ 3,057 ile yeni zirvesini gördükten sonra US\$ 3,050 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında, US\$ 3,035, US\$ 3,022, US\$ 3,010 seviyeleri destek; US\$ 3,057, US\$ 3,072 ve US\$ 3,088 seviyeleri direnç.

ABD'de yakıt stoklarının beklenenden fazla gerilemesinin ardından petrol fiyatları bir miktar yükseldi. Bu sabah US\$ 71.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 70 ve US\$ 68.6 seviyeleri destek; US\$ 72.5 ve US\$ 73.8 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	12.83
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.51
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.0
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	13.6
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Mart Perşembe					
ABD	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	226	224	220
	15.30	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	9.0	18.1
	17.00	Şubat ayı Öncü Endeks	-	-0.2	-0.3
	17.00	Şubat ayı ikinci el konut satışları (milyon)	3.9	3.95	4.08
Euro Bölgesi	11.00	ECB Başkanı Lagarde AB Parlamentosu'nda konuşacak.			
	14.00	ECB'den Centeno, Mueller, Lane (15.00), Knot, Villeroy (16.00), Holzmann (17.30) konuşacak.			
İngiltere	10.00	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	4.4	4.4	4.4
	15.00	BoE faiz kararı (%)	4.50	4.50	4.50

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”.