

 Görüş

Tahvil:

- Bugün vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.95 ve %4.23 seviyesinde. Yurt içinde ise 2 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %42.52'de (son üç günde yaklaşık 536 baz puanlık artış). 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %32 seviyesine yakın (son üç günde yaklaşık 378 baz puanlık artış).

Döviz:

- Dolar'daki toparlanma, daha çok 2 Nisan'da uygulanacak ABD gümrük tarifeleri öncesinde bazı kısa pozisyonların çözülmesiyle ilgili görünüyor. Yurt dışında bugün gündem sakin. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni açıklanacak. ECB'den Escriva, Fed'den Goolsbee ve Williams konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0785 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0865 ve 1.0885 seviyeleri de direnç. Dün TCMB PPK, yaptığı ara toplantıda sıkı parasal duruşu destekleyici tedbirler aldı. PPK, gecelik vadede borç verme faiz oranını %44'ten %46'ya yükseltti. Dün TCMB, depo ihalelerine 56 gün vadeyi de ekledi. 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verme kararı aldı. Ayrıca TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başladı.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,023, 8,860, 8,567 seviyeleri destek; 9,233, 9,368 ve 9,467 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,033 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,026, US\$ 3,010, US\$ 2,999 destek; US\$ 3,045, US\$ 3,057 ve US\$ 3,070 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	37.46	-0.50
EUR/TRY	41.0223	-0.66
EUR/USD	1.0851	-0.46
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**	9,810.94	-0.50	-0.20
BIST-30	10,800.87	-1.27	0.41
BIST Bankacılık	13,670.99	-8.18	-6.07
FTSE	8,701.99	-0.05	6.47
DAX	22,999.15	-1.24	15.52
Dow Jones	41,953.52	-0.03	-1.39
S&P 500	5,662.89	-0.22	-3.72
Altın	3,044.41	-0.09	16.03

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.30	Fed'den Goolsbee ve Williams (16.05) konuşacak.			
Euro Bölgesi	11.15	ECB'den Escriva konuşacak.			
	18.00	Mart ayı tüketici güveni	-	-13.0	-13.6

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, YQ: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bugünün yurt dışı gündeminde öne çıkan bir başlık bulunmuyor. Dolayısıyla bugün piyasaların son günlerdeki hızlı gelişmeleri sindirmeye çalıştığı bir gün olabilir. Bugün vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.95 ve %4.23 seviyesinde.

Yurt içinde ise 2 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %42.52'de (son üç günde yaklaşık 536 baz puanlık artış). 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de %32 seviyesine yakın (son üç günde yaklaşık 378 baz puanlık artış).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0835, USD/TRY kuru 38.0065, sepet ise 39.5920 seviyesinde bulunuyor.

Dolar'daki toparlanma, daha çok 2 Nisan'da uygulanacak ABD gümrük tarifeleri öncesinde bazı kısa pozisyonların çözülmesiyle ilgili görünüyor. Yurt dışında bugün gündem sakin. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni açıklanacak. ECB'den Escriva, Fed'den Goolsbee ve Williams konuşacak.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) dünkü toplantısında beklenildiği üzere politika faizini %4.50'de sabit tuttu. Karar, 1'e karşı 8 üyenin oyuyla alındı. Piyasanın beklentisi ise 2 üyenin faiz indirimi, 7 üyenin de faizin sabit kalması yönünde oy kullanacağı şeklindeydi. Yakın vadeli politika faizi beklentilerinin iyi bir ölçüsü olan iki yıllık swap oranı, BOE'nin politika açıklamasının yayımlanmasının hemen ardından birkaç baz puan yükselirken, GBP geçici de olsa değer kazandı. Bu durum, piyasaların açıklamayı ve oy dağılımını biraz şahin olarak değerlendirdiği anlamına geliyor.

EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0785 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0865 ve 1.0885 seviyeleri de direnç.

Dün TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), finansal piyasalardaki gelişmeleri değerlendirmek üzere toplandı. Ara toplantıda, sıkı parasal duruşu destekleyici tedbirler alındı. PPK, gecelik vadede borç verme faiz oranını %44'ten %46'ya yükseltti. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %42.5'te, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %41'de sabit tuttu. TCMB, piyasadaki oynaklığı sınırlamak üzere TL ve döviz likiditesine yönelik tedbirler aldı. Gerekli görülmesi halinde ek önlemler alınacağını belirten PPK, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını belirtti.

Dün TCMB, depo ihalelerine 56 gün vadeyi de ekledi. 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verme kararı aldı. Ayrıca TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başladı. TL Uzlaşmalı Vadeli Döviz Satım işleminde, vade sonunda tarafların (TCMB'nin ve bankaların) anaparaları el değiştirmiyor. TL cinsinden nakdi uzlaşma esasına dayalı bir türev araç. Bankalar, TCMB üzerinden almış oldukları döviz alım pozisyonunu isterlerse hedge amaçlı olarak reel sektöre ya da yurt dışı piyasalara ters pozisyon olarak aktarabiliyor. Dolayısıyla eğer piyasada hedge etme davranışı artmışsa, TCMB bu uygulamasıyla birlikte oynaklığı dengeleme çabasına giriyor. Vade tarihindeki spot kur, ihalede oluşan kur seviyesinin üzerinde gerçekleşirse; TCMB karşı tarafa spot kur ile vadeli kur fiyatı arasındaki farkı TL olarak ödüyor. Vade sonunda spot döviz kuru, ihalede anlaşılan seviyenin altındaysa bu sefer bankalar TCMB'ye ödeme gerçekleştiriyor. Yani her iki durumda da vade tarihinde taraflara döviz ödemesi yapılmıyor. Dolayısıyla, TL Uzlaşmalı Vadeli Döviz Satım İhaleleri'nin TCMB'nin döviz rezervlerine etkisi olmuyor.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 310 baz puanda. USD/TRY kurunda 37.90, 37.80 ve 37.70 seviyeleri destek; 38.10, 38.20 ve 38.30 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 37.9000-37.8000-37.7000 Direnç: 38.1000-38.2000-38.3000

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0785-1.0765 Direnç: 1.0845-1.0865-1.0885



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,023, 8,860, 8,567 seviyeleri destek; 9,233, 9,368 ve 9,467 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 3,033 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 3,026, US\$ 3,010, US\$ 2,999 seviyeleri destek; US\$ 3,045, US\$ 3,057 ve US\$ 3,070 seviyeleri direnç.

ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırımları ve OPEC+ tarafından açıklanan yeni üretim azaltma takvimi nedeniyle petrol fiyatları yükseldi. Bu sabah US\$ 72.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 71 ve US\$ 69.6 seviyeleri destek; US\$ 73.3 ve US\$ 74.4 seviyeleri direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	13.01
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.52
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	5.1
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
21 Mart Cuma					
ABD	15.30	Fed'den Goolsbee ve Williams (16.05) konuşacak.			
Euro Bölgesi	11.15	ECB'den Escriva konuşacak.			
	18.00	Mart ayı tüketici güveni	-	-13.0	-13.6

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”.