

 Görüş

Tahvil:

- Yatırımcılar, ABD Başkanı Trump'ın nihai politikada esnekliğe yer olabileceğini ima etmesine rağmen haftaya açıklayacağı gümrük vergilerine hazırlanıyor. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.98 ve %4.33 seviyesinde bulunuyor. ABD'de çekirdek PCE ve güven endeksi, tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir. 18 Mart'ta %37.16 bileşik faiz seviyesinde olan ve dünü %45.53 seviyesinden tamamlayan yurt içindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %45.94'te. 18 Mart'ta %28.19 bileşikte olan ve dünü %33.49'dan tamamlayan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %33.51'de.

Döviz:

- Bugün ABD'de Şubat ayı kişisel gelirler/harcamalar, PCE fiyat endeksi ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri açıklanacak. Fed ve ECB yetkilileri konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0755, 1.0730 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0795, 1.0820 ve 1.0855 seviyeleri de direnç. Türkiye'nin CDS primi 319 baz puanda.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,463, 9,352, 9,167 seviyeleri destek; 9,604, 9,759 ve 9,888 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,086 ile bu sabah yeni zirvesini gören altının ons fiyatında, US\$ 3,070, US\$ 3,059, US\$ 3,049 seviyeleri destek; US\$ 3,090, US\$ 3,102 ve US\$ 3,120 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY | 37.9122 | -0.21 |
| EUR/TRY | 40.9966 | 0.74 |
| EUR/USD | 1.0801 | 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** | 9,612.84 | -0.38 | -2.21 |
| BIST-30 | 10,516.60 | -0.54 | -2.23 |
| BIST Bankacılık | 12,859.11 | -0.78 | -11.65 |
| FTSE | 8,666.12 | -0.27 | 6.03 |
| DAX | 22,678.74 | -0.70 | 13.91 |
| Dow Jones | 42,299.70 | -0.37 | -0.57 |
| S&P 500 | 5,693.31 | -0.33 | -3.20 |
| Altın | 3,056.10 | 1.22 | 16.48 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| ABD | 15.30 | Şubat ayı kişisel harcamalar | 0.7 | 0.5 | -0.2 |
| | 15.30 | Şubat ayı PCE fiyat endeksi (aylık %/YY %) | - | 0.3/2.5 | 0.3/2.5 |
| | 15.30 | Şubat ayı PCE çekirdek fiyat endeksi (aylık %/YY %) | 0.3/2.7 | 0.3/2.7 | 0.3/2.6 |
| | 17.00 | Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 58.0 | 57.9 | 57.9 |
| Euro Bölgesi | 13.00 | Mart ayı tüketici güveni | - | - | -14.5 |

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

Ramazan Bayramınızı Kutlarız.

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve Strateji Bölümü - Pınar Uslu

pinar.uslu@ingyatirim.com.tr



Tahvil Piyasası

Görüş:

Yatırımcılar, ABD Başkanı Trump'ın nihai politikada esnekliğe yer olabileceğini ima etmesine rağmen gelecek hafta açıklamayı planladığı karşılıklı gümrük vergilerine hazırlanıyor. Bu sabah vadeli işlemlerde ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.98 ve %4.33 seviyesinde bulunuyor. ABD'de bugün açıklanacak çekirdek PCE ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi, tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.

18 Mart'ta %37.16 bileşik faiz seviyesinde olan ve dünü %45.53 seviyesinden tamamlayan yurt içindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %45.94'te. 18 Mart'ta %28.19 bileşik faiz seviyesinde olan ve dünü %33.49'dan tamamlayan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %33.51'de.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0790, USD/TRY kuru 38.0190, sepet ise 39.5171 seviyesinde bulunuyor.

Bugün ABD'de Şubat ayı kişisel gelirler/harcamalar, PCE fiyat endeksi ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Fed'in enflasyon göstergelerinden birisi olarak yakından takip ettiği bilinen PCE çekirdek fiyat endeksi günün öne çıkan verisi. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri açıklanacak. Fed ve ECB yetkilileri konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0755, 1.0730 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0795, 1.0820 ve 1.0855 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 319 baz puanda. USD/TRY kurunda 37.90, 37.85 ve 37.80 seviyeleri destek; 38.10, 38.15 ve 38.20 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 37.9000-37.8500-37.8000 Direnç: 38.1000-38.1500-38.2000

EURUSD için Destek: 1.0755-1.0730-1.0700 Direnç: 1.0795-1.0820-1.0855



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,463, 9,352, 9,167 seviyeleri destek; 9,604, 9,759 ve 9,888 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Küresel borsalarda gümrük tarifelerine yönelik endişelerin etkisiyle satışlar görülüyor. Asya borsalarında Japonya ve Güney Kore hisse senedi piyasalarındaki düşüşler özellikle otomobile getirilecek vergi kaynaklı denilebilir, zira otomobil üretimi bu ülkelerin ekonomisinde önemli bir paya sahip.

Gümrük tarifeleri için önemli tarih olan 2 Nisan yaklaşırken, yatırımcıların güvenilir liman özelliği dolayısıyla ons altın talebinin devam ettiği görülüyor. US\$ 3,086 ile bu sabah yeni zirvesini gören altının ons fiyatında, US\$ 3,070, US\$ 3,059, US\$ 3,049 seviyeleri destek; US\$ 3,090, US\$ 3,102 ve US\$ 3,120 seviyeleri direnç.

Brent petrol fiyatı bu sabah US\$ 74 seviyesinin hemen altında bulunuyor. ABD'nin, Venezuela'nın ve İran'ın petrol ihracatını kısıtlamaya yönelik adımlarının yarattığı arz endişeleri petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskıya yol açıyor. Brent petrolde, US\$ 73.2 ve US\$ 72.5 seviyeleri destek; US\$ 75 ve US\$ 76.5 seviyeleri direnç.

| BIST-100 | 2022 | 2023 | 2024/09 | 3 Yıl Ortalama | Cari |
|---------------------------------|------|------|---------|----------------|-------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 6.07 | 8.57 | 9.54 | 8.1 | 13.04 |
| 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 | 13.5 |

Kaynak: Finnet



Takvim

| Ülke | Saat (TSi) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 28 Mart Cuma | | | | | |
| ABD | 15.30 | Şubat ayı kişisel gelirler | 0.4 | 0.4 | 0.9 |
| | 15.30 | Şubat ayı kişisel harcamalar | 0.7 | 0.5 | -0.2 |
| | 15.30 | Şubat ayı PCE fiyat endeksi (aylık %/YY %) | - | 0.3/2.5 | 0.3/2.5 |
| | 15.30 | Şubat ayı PCE çekirdek fiyat endeksi (aylık %/YY %) | 0.3/2.7 | 0.3/2.7 | 0.3/2.6 |
| | 17.00 | Mart ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 58.0 | 57.9 | 57.9 |
| | 19.15 | Fed'den Barr ve Bostic (22.45) konuşacak. | | | |
| Euro Bölgesi | 13.00 | Mart ayı tüketici güveni | - | - | -14.5 |
| | 13.00 | Mart ayı ekonomik güven | - | 96.7 | 96.3 |
| | 16.00 | ECB'den Nagel ve Muller (17.10) 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”.