

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihracının yanı sıra dün çok sayıda şirketin tahvil ihracı da vardı. Hazine tahvil faizlerindeki düşüşün, özel sektör tahvil arzıyla ilintili olduğu düşünülebilir. Dün %4.10'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın. Tahvil faizlerinin yönü açısından A.B.D. TÜFE verileri kritik olacak. Yurt içinde ise Hazine, iki tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Piyasaların, Fed'in yakından takip ettiği A.B.D. çekirdek TÜFE verilerine daha fazla ağırlık vermesi beklenebilir. Çekirdek TÜFE artışının beklentinin üzerinde gelmesi halinde, Fed'in faiz indirimlerinin çok yakında olmayacağı düşüncesiyle USD değer kazanabilir. Çekirdek TÜFE'nin beklentinin altında gerçekleşmesi durumunda ise USD'de değer kaybı gözlemlenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0928, 1.0910 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 32.00, 31.97 ve 31.95 seviyeleri destek; 32.07, 32.10 ve 32.13 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,093, 9,033 ve 9,009 puan destek; 9,178, 9,282 ve 9,369 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,177 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,168 ve US\$ 2,159 seviyeleri destek; US\$ 2,185 ve US\$ 2,195 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	31.9448	0.33
EUR/TRY	34.9895	0.46
EUR/USD	1.0926	-0.10
MB O/N borçlanma faizi (%)		43.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		45.00
MB O/N borç verme faizi (%)		47.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,131.82	-0.26	22.24
BIST-30	9,696.94	-0.16	20.90
BIST Bankacılık	10,041.71	0.33	15.19
FTSE 100 EOD	7,669.23	0.12	-0.83
XETRA DAX	17,746.27	-0.38	5.94
Dow Jones	38,769.66	0.12	2.87
S&P 500	5,117.94	-0.11	7.30
Altın	2,182.47	0.23	5.81

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.99 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.19 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 5 Haziran 2030 vadeli değişken faizli ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	13.00	Şubat ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	-	90.5	89.9
	15.30	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/3.1	0.4/3.1	0.3/3.1
	15.30	Şubat ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.7	0.3/3.7	0.4/3.9

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 56 milyar borçlandığı 3 yıllık tahvil ihalesine gelen talep yeterliydi. A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihracının yanı sıra dün çok sayıda şirketin tahvil ihracı da vardı. Hazine tahvil faizlerindeki dünkü yükselişin, özel sektör tahvil arzıyla ilintili olduğu düşünülebilir. Zira, yüklenici oldukları özel şirket tahvillerinin satışı öncesinde genellikle dealerlar, hedge amaçlı olarak Hazine tahvillerinde satış tarafında olabiliyor. Dün %4.08'den %4.10'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın. Tahvil faizlerinin yönü açısından günün en kritik verisi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri olacak. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık ihaleyle US\$ 39 milyarlık borçlanmayı planlıyor. Yarınki 30 yıllık ihale ile de US\$ 22 milyarlık ihraç gerçekleştirecek (toplamda US\$ 117 milyarlık).

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimine gideceğine %86 olasılık tanıyor. Piyasa fiyatlamaları, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirimi miktarının yaklaşık 91 baz puan olduğunu işaret ediyor.

Bugün yurt içinde ise Hazine, 5 Haziran 2030 vadeli değişken faizli ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0939, USD/TRY kuru 32.0440, sepet ise 33.5445 seviyesinde bulunuyor.

Günün hatta haftanın en kritik verisi olan A.B.D. TÜFE verileri bugün yayımlanacak. Piyasanın beklentisi aylık bazda manşet TÜFE artışının %0.4, çekirdek TÜFE artışının da %0.3 olduğu yönünde. Piyasaların, Fed'in yakından takip ettiği çekirdek TÜFE verilerine daha fazla ağırlık vermesi beklenebilir. Çekirdek TÜFE artışının beklentinin üzerinde gelmesi halinde, Fed'in faiz indirimlerinin çok yakında olmayacağı düşüncesiyle USD değer kazanabilir. Çekirdek TÜFE'nin beklentinin altında gerçekleşmesi durumunda ise USD'de değer kaybı gözlemlenebilir.

Bugün A.B.D.'de ayrıca, NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi yayımlanacak. BoE'den Mann ve Bailey konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0928, 1.0910 ve 1.0895 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 320 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.00, 31.97 ve 31.95 seviyeleri destek; 32.07, 32.10 ve 32.13 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.0000-31.9700-31.9500 Direnç: 32.0700-32.1000-32.1300

EURUSD için Destek: 1.0928-1.0910-1.0895 Direnç: 1.0950-1.0980-1.1000



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.26 azalan BIST-100 endeksinde, 9,093, 9,033 ve 9,009 puan destek; 9,178, 9,282 ve 9,369 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,177 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,168 ve US\$ 2,159 seviyeleri destek; US\$ 2,185 ve US\$ 2,195 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Dün Çin'den gelen talebe yönelik endişelerle gerileyen Brent petrol fiyatı, bu sabah ise jeopolitik risklere ağırlık verip yükseldi. US\$ 82.6 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 81.80 ve US\$ 80.00 seviyeleri destek; US\$ 83.55 ve US\$ 84.35 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	11 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	6.99
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.19
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.17	14.34
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.46	5.46
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.30	32.30

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Mart Salı					
Türkiye	-	Hazine, 5 Haziran 2030 vadeli değişken faizli ve 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
	10.00	Ocak ayı sanayi üretimi (YY %)	-	1.5	1.6
	10.00	Ocak ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.7	-2.91	-2.09
A.B.D.	13.00	Şubat ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	-	90.5	89.9
	15.30	Şubat ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/3.1	0.4/3.1	0.3/3.1
	15.30	Şubat ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.7	0.3/3.7	0.4/3.9
İngiltere	10.00	Ocak ayı ILO işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	14.00	BoE'den Mann ve Bailey (19.15) 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”.