

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den faiz değişikliği beklenmiyor, ancak yetkililerin faiz projeksiyonu, Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomi tahminleri ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler ile soru-cevap kısmı ilgiyle takip edilecek. Önceki projeksiyonda 2024 yılı için 75 baz puanlık faiz indirimi beklentisinde olan yetkililerin, bu beklentiyi koruyacağı düşünülüyor. Nokta grafiğin değişmeyeceğini düşünüyoruz, ancak şahin bir revizyonun güvercin bir revizyondan daha olası görüldüğünü kabul ediyoruz. Medyan beklentinin 50 baz puanlık faiz indirimi olarak değiştirilmesi durumunda ise A.B.D. tahvil faizlerinin yükselerek tepki vermesi beklenebilir.

Döviz:

- Fed açıklamalarının nette düşünülenden daha sıkı para politikası taraftarı olması halinde USD'nin değer kazanması beklenebilir. Faiz projeksiyonu değiştirilme bile söylemlerin daha gevşek para politikasını işaret etmesi durumunda ise USD'de değer kaybı gözlenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0850, 1.0835 ve 1.0815 seviyeleri destek; 1.0890, 1.0925 ve 1.0950 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.35, 32.32 ve 32.30 seviyeleri destek; 32.40, 32.42 ve 32.45 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,854, 8,798 ve 8,695 puan destek; 8,953, 9,032 ve 9,155 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,159 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,153 ve US\$ 2,143 seviyeleri destek; US\$ 2,165 ve US\$ 2,177 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.3583	0.35
EUR/TRY	35.1609	0.11
EUR/USD	1.0865	-0.06
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**	8,929.88	2.43	19.54
BIST-30	9,562.72	2.87	19.22
BIST Bankacılık	10,069.77	4.90	15.52
FTSE 100 EOD	7,738.30	0.20	0.07
XETRA DAX	17,987.49	0.31	7.38
Dow Jones	39,110.76	0.83	3.77
S&P 500	5,178.51	0.56	8.57
Altın	2,157.23	-0.13	4.59

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.75 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.09 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	21.00	FOMC faiz kararı (% , üst bant)	5.50	5.50	5.50
	21.30	Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün %4.32 ile güne başlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.29 ile kapandıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.27 seviyesinde bulunuyor. Gözler bugün sonuçlanacak FOMC toplantısına çevrildi. Faiz değişikliği beklenmiyor, ancak Fed yetkililerinin faiz projeksiyonu, Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomi tahminleri ve Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler ile soru-cevap kısmı ilgiyle takip edilecek. Daha önceki projeksiyonda 2024 yılı için üç defa faiz indirim (toplam 75 baz puanlık) beklentisinde olan Fed yetkililerinin bu beklentiye koruyacağı düşünülüyor. Ancak yetkililer arasında sadece ikisinin beklentisini değiştirmesi durumunda medyan beklenti 50 baz puanlık ya da 100 baz puanlık faiz indirime dönüşebilir. Nokta grafiğin değişmeyeceğini düşünüyoruz, ancak şahin bir revizyonun güvercin bir revizyondan daha olası görüldüğünü kabul ediyoruz. Medyan beklentinin 50 baz puanlık faiz indirim olarak değiştirilmesi durumunda, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselerek tepki vermesi beklenebilir.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirime gideceğine %69 olasılık tanırken, Temmuz ayı için ise faiz indirim bütünüyle fiyatlanıyor. Fiyatlamalara göre, 2024 yılında Fed'den beklenen toplam faiz indirim miktarı 74 baz puanda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0870, USD/TRY kuru 32.3825, sepet ise 33.7882 seviyesinde bulunuyor.

FOMC toplantısından yansımalar piyasalarda hareketlilik yaratabilir. Faiz projeksiyonunun değişip değişmeyeceği, TÜFE tahmini ve Powell'ın mesajları öne çıkacak. Açıklamaların nette düşünülen daha sıkı para politikası taraftarı olması halinde USD'nin değer kazanması beklenebilir. Faiz projeksiyonu değiştirilirse bile söylemlerin daha gevşek para politikasını işaret etmesi durumunda ise USD'de değer kaybı gözlemlenebilir. Bugün Euro Bölgesi'nde tüketici güveni yayımlanacak ve ECB yetkilileri konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0850, 1.0835 ve 1.0815 seviyeleri destek; 1.0890, 1.0925 ve 1.0950 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 328 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.35, 32.32 ve 32.30 seviyeleri destek; 32.40, 32.42 ve 32.45 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.3500-32.3200-32.3000 Direnç: 32.4000-32.4200-32.4500

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0835-1.0815 Direnç: 1.0890-1.0925-1.0950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.43 artan BIST-100 endeksinde, 8,854, 8,798 ve 8,695 puan destek; 8,953, 9,032 ve 9,155 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,159 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,153 ve US\$ 2,143 seviyeleri destek; US\$ 2,165 ve US\$ 2,177 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Dün Brent petrol fiyatı, Rus rafinerilerine yapılan saldırıların arz yönlü endişelere neden olmasının yanı sıra Çin'in sanayi üretimi ve sabit varlık yatırımlarına ilişkin beklenenden daha iyi gelen verilerin etkisiyle US\$ 87.7 seviyesine kadar yükseldi. FOMC kararı öncesinde bu sabah ise işlemcilerin bir miktar kar realizasyonuna gitmesiyle Brent petrol fiyatı US\$ 87.1 seviyesine geriledi. Brent petrolde US\$ 86.3 ve US\$ 85.5 seviyeleri destek; US\$ 87.8 ve US\$ 88.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	19 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.14
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	14.31	13.41
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.47
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.23	32.23
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Mart Çarşamba					
A.B.D.	21.00	FOMC faiz kararı (% üst bant)	5.50	5.50	5.50
	21.30	Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
Euro Bölgesi	11.45	ECB'den Lagarde, Lane (12.30), De Cos (15.00), Schnabel (16.45), Nagel, Villeroy (19.30) konuşacak.			
	18.00	Mart ayı tüketici güveni	-	-15.0	-15.5

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”.