

 Görüş

Tahvil:

- FOMC'nin 2024 yılı için 75 baz puanlık faiz indirimi öngörüsünü koruması (piyasalar, 50 baz puana indirilme riskini göz ardı etmiyordu) ve Fed Başkanı Powell'in, bu yıl bir noktada faiz indirmeye başlamanın uygun olabileceğini söylemesi, A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizinin %4.67 seviyesinden %4.60 seviyesinin altına inmesine neden oldu.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun, ancak dünkü FOMC toplantısının ardından bugünkü verilerin piyasalarda hareketlilik yaratacağından şüpheliyiz. Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. BoE'nin bugünkü toplantısında %5.25 olan politika faizini koruması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0910, 1.0885 ve 1.0865 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç. Bugünkü toplantısında TCMB PPK'nın %45 olan politika faizini koruması bekleniyor. Açıklama metnindeki olası değişiklikler ilgiyle takip edilecek. USD/TRY kurunda 32.40, 32.37 ve 32.35 seviyeleri destek; 32.45, 32.47 ve 32.50 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,854, 8,798 ve 8,695 puan destek; 9,111, 9,210 ve 9,337 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,209 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,195 ve US\$ 2,187 seviyeleri destek; US\$ 2,215 ve US\$ 2,221 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.3746	0.05
EUR/TRY	35.4083	0.70
EUR/USD	1.0918	0.49
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**	8,955.12	0.28	19.88
BIST-30	9,580.17	0.18	19.44
BIST Bankacılık	10,158.48	0.88	16.53
FTSE 100 EOD	7,737.38	-0.01	0.05
XETRA DAX	18,015.13	0.15	7.54
Dow Jones	39,512.13	1.03	4.84
S&P 500	5,224.62	0.89	9.53
Altın	2,185.96	1.33	5.98

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.09 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.15 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14.00	TCMB PPK faiz kararı (%)	45.00	45.00	45.00
A.B.D.	15.00	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	213	209
	16.45	Mart ayı PMI imalat	-	51.8	52.2
İngiltere	15.00	BoE faiz kararı (%)	5.25	5.25	5.25

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %5.25-%5.50 aralığında tuttu. Fed yetkilileri, 2024 yılı için 75 baz puanlık faiz indirimi beklentisini korudu. Ancak, 2025 ve 2026 yılları için daha önce öngörülen faiz indirim miktarları azaltıldı. Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik öngörülerine göre, ortalama yılsonu enflasyon (PCE) tahmini 2024 yılı için %2.4 olarak korundu, GSYH tahmini 2024 yılı için %1.4'ten %2.1'e yükseltirken, işsizlik oranı tahmini 2024 yılı için %4.1'den %4.0'e indirildi.

FOMC'nin 2024 yılı için 75 baz puanlık faiz indirimi öngörüsünü koruması (piyasalar, 50 baz puana indirilme riskini göz ardı etmiyordu) ve Fed Başkanı Powell'ın, bu yıl bir noktada faiz indirmeye başlamanın uygun olabileceğini söylemesi, A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizinin %4.67 seviyesinden %4.60 seviyesinin altına inmesine neden oldu.

Açıklamalar öncesinde swap piyasalarında fiyatlamalar, bu yıl Fed'den toplamda 75 baz puanlık faiz indirimi beklentisini işaret ediyordu. Açıklamalar sonrasında faiz indirimi beklentisi 82 baz puana yükselmiş durumda. Haziran toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine gidileceğine verilen olasılık ise %83.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0934, USD/TRY kuru 32.4230, sepet ise 33.9345 seviyesinde bulunuyor.

FOMC'nin 2024 yılı için 75 baz puanlık faiz indirimi öngörüsünü koruması (piyasalar, 50 baz puana indirilme riskini göz ardı etmiyordu) ve Fed Başkanı Powell'ın, bu yıl bir noktada faiz indirmeye başlamanın uygun olabileceğini söylemesi, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Açıklamalar öncesinde 1.0865 seviyesindeki EUR/USD paritesi, açıklamaların ardından 1.0930 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun, ancak çünkü FOMC toplantısının ardından bugünkü verilerin piyasalarda hareketlilik yaratacağından şüpheliyiz. Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Mart ayı PMI imalat, Şubat ayı Öncü Endeks ve ikinci el konut satışları verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de de PMI verileri açıklanacak. BoE'nin bugünkü toplantısında %5.25 olan politika faizini koruması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0910, 1.0885 ve 1.0865 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bugünkü toplantısında TCMB PPK'nın %45 olan politika faizini koruması bekleniyor. Açıklama metnindeki olası değişiklikler ilgiyle takip edilecek. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 335 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.40, 32.37 ve 32.35 seviyeleri destek; 32.45, 32.47 ve 32.50 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.4000-32.3700-32.3500 Direnç: 32.4500-32.4700-32.5000

EURUSD için Destek: 1.0910-1.0885-1.0865 Direnç: 1.0950-1.0980-1.1000



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.28 yükselen BIST-100 endeksinde, 8,854, 8,798 ve 8,695 puan destek; 9,111, 9,210 ve 9,337 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in bu yıl için faiz indirimi öngörüsünü aşağıya çekmemesi ve Başkan Powell'ın konuşmaları, ons altın fiyatını destekledi. Bu sabah US\$ 2,209 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,195 ve US\$ 2,187 seviyeleri destek; US\$ 2,215 ve US\$ 2,221 seviyeleri ise direnç seviyeleri. Bu sabah US\$ 86.5 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 85.5 ve US\$ 84.6 seviyeleri destek; US\$ 86.9 ve US\$ 87.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	20 Mar
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.09
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	2.15
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
21 Mart Perşembe					
Türkiye	14.00	TCMB PPK faiz kararı (%)	45.00	45.00	45.00
A.B.D.	15.00	Mart ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	-2.5	5.2
	15.00	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	213	209
	16.45	Mart ayı PMI imalat	-	51.8	52.2
	17.00	Şubat ayı Öncü Endeks	-0.3	-0.1	-0.4
	17.00	Şubat ayı ikinci el konut satışları (milyon)	3.95	3.95	4.00
	19.00	Fed'den Barr konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Mart ayı PMI imalat	-	47.0	46.5
	12.00	ECB, Ekonomik Bülteni yayımlayacak.			
İngiltere	12.30	Mart ayı PMI imalat	47.8	47.8	47.5
	15.00	BoE faiz kararı (%)	5.25	5.25	5.25

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”.