

 Görüş

Tahvil:

- Her ne kadar iki hafta önce görmüş olduğu 14 ayın en yüksek seviyesinden bir miktar gerilemiş olsa da, A.B.D.'de ekonomik büyümenin hızlı olacağı ve enflasyonun artacağı beklentileri nedeniyle A.B.D. tahvil faizleri yüksek seyrini koruyor. Bu haftanın ilk yarısında çeyrek dönem bilanço ayarlamaları nedeniyle A.B.D. tahvil piyasasında alıcıların hareketlendiği görülebilir.

Döviz:

- Bu haftanın önemli başlıklarından birisi A.B.D. Başkanı Biden'in US\$ 3 trilyonluk yeşil enerji ve alt yapı paketi olacak. Böylesine büyük bir paketin Kongre'den geçirilmesinin kolay olmayacağı biliniyor. Bu hafta A.B.D.'de Çarşamba günü ADP özel sektör istihdam değişimi, Perşembe günü ISM endeksi ve Cuma günü de resmi istihdam verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise Çarşamba günü Mart ayı enflasyon verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1750 ve 1.1735 seviyeleri destek, 1.1800 ve 1.1830 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- Yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yurt içinde kabine toplantısı izlenecek. USD/TRY kurunda 8.0000 ve 7.9600 seviyeleri destek, 8.1000 ve 8.1350 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,359 ve 1,340 destek; 1,403 ve 1,415 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,726 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,718 ve US\$ 1,707 seviyeleri destek; US\$ 1,734 ve US\$ 1,742 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.1350	2.44
EUR/TRY	9.5625	2.26
EUR/USD	1.1792	0.24

MB O/N borçlanma faizi (%)	17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.00
MB O/N borç verme faizi (%)	18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,382.15	-0.88	-6.40
BIST-30	1,421.64	-0.60	-13.10
BIST Bankacılık	1,090.70	-1.26	-29.99
FTSE 100 EOD	6,740.59	0.99	4.34
XETRA DAX	14,748.94	0.87	7.51
Dow Jones	33,072.88	1.39	8.06
S&P 500	3,974.54	1.66	5.82
Altın	1,731.97	0.30	-8.75

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 11.85, 2020 sonu değeri 13.07.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.11, 2020 sonu değeri 1.21 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	18:30	Mart ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	12.5	17.2

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Her ne kadar iki hafta önce görmüş olduğu 14 ayın en yüksek seviyesinden bir miktar gerilemiş olsa da, A.B.D.'de ekonomik büyümenin hızlı olacağı ve enflasyonun artacağı beklentileri nedeniyle A.B.D. tahvil faizleri yüksek seyrini koruyor.

Bu haftanın ilk yarısında çeyrek dönem bilanço ayarlamaları nedeniyle A.B.D. tahvil piyasasında alıcıların hareketlendiği görülebilir.

Cuma günü %1.6140'tan %1.66 seviyesine yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %1.6450 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1785, USD/TRY kuru 8.0620, sepet ise 8.7780 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu haftanın önemli başlıklarından birisi A.B.D. Başkanı Biden'in US\$ 3 trilyonluk yeşil enerji ve alt yapı paketi olacak. Enerji tasarruflu binalar ve araçlar için teşviklerin ve yasanın çıkartılması ile demiryolu ve karayolu altyapı yatırımları söz konusu. Ayrıca 5G'yi desteklemek ve genişbant internet erişimini sağlamak da plan dahilinde.

Bu paketin finansmanının şirketlerden ve en yüksek maaşlılardan daha yüksek vergi, ayrıca daha yüksek emlak ve sermaye kazancı vergileri alınarak sağlanacağı düşünülüyor. Ancak böylesine büyük paketin Kongre'den geçirilmesinin kolay olmayacağı biliniyor. Paketin daha küçük parçalara ayrılması ve Cumhuriyetçilerin sert muhalefeti ile başa çıkabilmek için bazı kısımlarının azaltılması mümkün.

Bu hafta A.B.D.'de Çarşamba günü ADP özel sektör istihdam değişimi, Perşembe günü ISM endeksi ve Cuma günü de resmi istihdam verileri yayımlanacak. Mart ayının Şubat ayında göre daha iyi hava şartlarına sahip olmasının, güçlü aşı sunumunun ve bazı eyaletlerde ekonomilerin yeniden açılmasının etkisiyle ISM ve istihdam verilerinin güçlü gelmesi beklenebilir.

Euro Bölgesi'nde ise Çarşamba günü Mart ayı enflasyon verileri açıklanacak. Halihazırda Avrupa'da salgın nedeniyle tecrit uygulamalarının süresinin uzatılmasının ve aşılamanın da yavaş olmasının ekonomik toparlanmayı olumsuz etkileyeceği endişesi EUR üzerinde baskı yaratmakta.

EUR/USD paritesinde 1.1750 ve 1.1735 seviyeleri destek, 1.1800 ve 1.1830 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yurt içinde kabine toplantısı izlenecek. USD/TRY kurunda 8.0000 ve 7.9600 seviyeleri destek, 8.1000 ve 8.1350 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.0000-7.9600-7.9300 Direnç: 8.1000-8.1350-8.1500

EURUSD için Destek: 1.1750-1.1735-1.1700 Direnç: 1.1800-1.1830-1.1870



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %0.9 azalan BIST-100 endeksinde 1,359 ve 1,340 destek; 1,403 ve 1,415 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü koruması, altının ons fiyatını baskı altında tutmaya devam ediyor. Bu sabah US\$ 1,726 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,718 ve US\$ 1,707 seviyeleri destek; US\$ 1,734 ve US\$ 1,742 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	25 Mart 2021
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	11.85
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.11
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	5.95
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.43
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	9.49
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Mart Pazartesi					
A.B.D.	18:30	Mart ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	12.5	17.2
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.