

 Görüş

Tahvil:

- Dün Fed, uluslararası portföyleri bulunan büyük bankaların aktiflerinin %3'ü kadar sermaye tutmalarını öngören ek kaldıraç oranı hesaplamasında değişikliğe gitti. Buna göre, bankaların tuttuğu tahviller ve nakit rezervler bu hesaplama girmeyecek. Amaç; büyük bankaların daha fazla kredi vermesi ve tahvil piyasasında daha aktif olması. Hem Fed'in aldığı yeni kararın hem de koronavirüsünün A.B.D.'de de hızlı yayılmasının etkisiyle A.B.D. tahvillerinde alım görüldü.

Döviz:

- Koronavirüsünün etkilerine ilişkin endişeler USD'nin gücünü korumasına yol açıyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları merakla bekleniyor. EUR/USD paritesinde sabah saatlerinde 1.0920-1.0900 aralığının destek olmasını bekliyoruz. 1.0970 ise direnç olarak söylenebilir.
- USD/TRY kurunda ilk destek olarak 6.6700 seviyesi izlenebilir. Kurda 6.75 direnç seviyesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 88,500, 87,400 ve 86,000 puan destek; 91,700, 92,300 ve 93,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,594 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,590 ve US\$ 1,582 destek; US\$ 1,600 ve US\$ 1,609 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.6986	1.33
EUR/TRY	7.3430	0.63
EUR/USD	1.0962	-0.61
MB O/N borçlanma faizi (%)		8.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		9.75
MB O/N borç verme faizi (%)		11.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		9.22

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	89,085.13	-0.62	-22.15
BIST-30	106,148.10	-0.60	-23.54
BIST Bankacılık	114,671.55	-2.46	-28.41
FTSE 100 EOD	5,454.57	-3.83	-27.68
XETRA DAX	9,544.75	-3.94	-27.96
Dow Jones	20,943.51	-4.44	-26.61
S&P 500	2,470.50	-4.41	-23.53
Altın	1,590.59	1.24	4.85

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.93, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.78, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Şubat ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44	-40.0	-45.3
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	3700	3283
	17:00	Şubat ayı fabrika siparişleri	-	0.2	-0.5
	17:00	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.2	1.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Fed yeni bir adım atarak, uluslararası portföyleri bulunan büyük bankaların aktiflerinin %3'ü kadar sermaye tutmalarını öngören ek kaldıraç oranı hesaplamasında değişikliğe gitti. Yeni uygulamaya göre, bankaların tuttuğu tahviller ve nakit rezervler bu hesaplama girmeyecek. Kararına gerekçe olarak Fed, A.B.D. hazine tahvili piyasasındaki likidite koşullarının hızlı şekilde bozulmasını gösterirken, büyük bankaların daha fazla kredi vermesi ve tahvil piyasasında daha aktif olması hedefleniyor.

Hem Fed'in aldığı yeni kararın hem de koronavirüsün A.B.D.'de de hızlı yayılmasının etkisiyle A.B.D. tahvillerinde alım görülürken, dün 10 yıllık tahvil faizi %0.6990'dan %0.6350'ye geriledi. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %0.60'ta bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0945, USD/TRY kuru 6.7050, sepet ise 7.0340 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Koronavirüsün etkilerine ilişkin endişeler USD'nin gücünü korumasına yol açıyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları merakla bekleniyor. Geçen hafta açıklanan veri 3.28 milyon kişi ile rekor yüksek seviyede idi. Piyasada ortalama beklenti, bugün açıklanacak verinin 3.7 milyon kişi olacağı yönünde.

Bugün ayrıca A.B.D.'de dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde sabah saatlerinde 1.0920-1.0900 aralığının destek olmasını bekliyoruz. 1.0970 ise direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunda ilk destek olarak 6.6700 seviyesi izlenebilir. Kurda 6.75 direnç seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 6.6700-6.6500-6.6300 Direnç: 6.7100-6.7300-6.7500

EURUSD için Destek: 1.0920-1.0900-1.0880 Direnç: 1.0970-1.0990-1.1030



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.6 azalan BIST-100 endeksinde 88,500, 87,400 ve 86,000 puan destek; 91,700, 92,300 ve 93,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Suudi Arabistan ve Rusya'nın fiyat savaşını sonlandırarak bir anlaşma imzalayacağını beklediğini açıklaması ve Rusya Devlet Başkanı Putin'in çözüm çağrısında bulunması nedeniyle Brent petrol fiyatı US\$ 27 seviyesinin üzerine yükseldi.

A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları merakla beklenirken, bu sabah US\$ 1,594 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,590 ve US\$ 1,582 destek; US\$ 1,600 ve US\$ 1,609 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (01/04/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	6.93
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.78
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.71
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.89
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Nisan Perşembe					
A.B.D.	15:30	Şubat ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44	-40.0	-45.3
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	3700	3283
	17:00	Şubat ayı fabrika siparişleri	-	0.2	-0.5
	17:00	Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.2	1.2
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

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”.