

 Görüş

## Tahvil:

- Fed'in 18 Mart'taki olağan toplantı tarihini beklemeden faizini dün 50 baz puan indirmesi, koronavirüsünün küresel ekonomi üzerindeki etkileri hakkında Fed'in tahmin edilenden daha endişeli olduğunu düşündürürken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizleri kararın ardından tarihinde ilk defa %1 seviyesinin altına geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %0.98 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Dün Fed'in 50 baz puanlık faiz indiriminin ardından USD değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinin üzerine denedi, bu sabah da 1.1150 seviyesinde bulunuyor. Gün içinde A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi, PMI ve ISM hizmetler verileri açıklanacak ve akşam saatlerinde Fed Bej Kitap yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise bugün PMI hizmetler ve perakende satışlar verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1120 seviyesi öne çıkıyor. 1.1170 ise ilk direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 6.0900-6.0700 aralığı destek. 6.1350 ise ilk izlediğimiz direnç seviyesi.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 110,000 ve 108,600 puan destek; 112,000, 113,100 ve 113,850 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,636 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,629 ve US\$ 1,623 destek; US\$ 1,642 ve US\$ 1,651 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                    | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                            | 6.1031 | -1.11              |
| EUR/TRY                            | 6.8223 | -0.74              |
| EUR/USD                            | 1.1171 | 0.35               |
| MB O/N borçlanma faizi (%)         |        | 9.25               |
| MB haftalık repo ihale faizi (%)   |        | 10.75              |
| MB O/N borç verme faizi (%)        |        | 12.25              |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) |        | 10.53              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış    | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 111,207.27 | 3.63               | -2.81            |
| BIST-30         | 132,651.99 | 3.98               | -4.45            |
| BIST Bankacılık | 151,011.09 | 6.06               | -5.72            |
| FTSE 100 EOD    | 6,718.20   | 0.95               | -10.93           |
| XETRA DAX       | 11,985.39  | 1.08               | -9.54            |
| Dow Jones       | 25,917.41  | -2.94              | -9.18            |
| S&P 500         | 3,003.37   | -2.81              | -7.04            |
| Altın           | 1,639.47   | 3.08               | 8.07             |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.77, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 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.       | 16:15      | Şubat ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi) | 175         | 170               | 291         |
|              | 17:45      | Şubat ayı Markit US PMI hizmetler          | 53          | 49.4              | 49.4        |
|              | 18:00      | Şubat ayı ISM hizmetler endeksi            |             | 54.9              | 55.5        |
| Euro Bölgesi | 12:00      | Şubat ayı Markit PMI hizmetler             | 52.8        | 52.8              | 52.8        |

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 aldığı kararla Fed, faiz oranını 50 baz puan indirerek %1-1.25 aralığına çekti. Karar oybirliğiyle alındı. Yapılan açıklamada, A.B.D. ekonomisinin temellerinin güçlü olmayı sürdürdüğü yer aldı. Ancak koronavirüsün ekonomik aktivite üzerinde gelişen riskler yarattığı belirtildi. Bu riskler ışığında, maksimum istihdam ile fiyat istikrarı hedeflerine ulaşmayı desteklemek için FOMC'nin faiz oranını 50 baz puan düşürmeye karar verdiği belirtildi.

Fed'in 18 Mart'taki olağan toplantı tarihini beklemeden faizini indirmesi, koronavirüsün küresel ekonomi üzerindeki etkileri hakkında Fed'in tahmin edilenden daha endişeli olduğunu düşündürürken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizleri kararın ardından tarihinde ilk defa %1 seviyesinin altına geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %0.98 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1153, USD/TRY kuru 6.1170, sepet ise 6.4690 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Dün Fed'in 50 baz puanlık faiz indiriminden ardından USD değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinin üzerini denedi, bu sabah da 1.1150 seviyesinde bulunuyor.

Gün içinde A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi, PMI ve ISM hizmetler verileri açıklanacak ve akşam saatlerinde Fed Bej Kitap yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise bugün PMI hizmetler ve perakende satışlar verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1120 seviyesi öne çıkıyor. 1.1170 ise ilk direnç olarak takip edilebilir.

Fed'in faiz indirim kararının ardından dün 6.04 seviyesinin altına kadar gerileyen USD/TRY kuru, bu sabah 6.11 seviyesine yakın seyrediyor. Küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik haber akışı da yakından izlenmekte. USD/TRY kurunda 6.0900-6.0700 aralığı destek. 6.1350 ise ilk izlediğimiz direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 6.0900-6.0700-6.0500 Direnç: 6.1350-6.1500-6.1650

EURUSD için Destek: 1.1120-1.1100-1.1075 Direnç: 1.1170-1.1185-1.1210



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %3.6 yükselen BIST-100 endeksinde 110,000 ve 108,600 puan destek; 112,000, 113,100 ve 113,850 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in 50 baz puanlık faiz indirimi sonrasında günü yükselerek US\$ 1,639 seviyesinden tamamlayan ve bu sabah US\$ 1,636 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,629 ve US\$ 1,623 destek; US\$ 1,642 ve US\$ 1,651 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | Mevcut<br>(03/03/2020) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 9.27  | 9.17  | 6.39  | 8.62  | 8.77                   |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10  | 1.36  | 0.93  | 1.05  | 0.98                   |
| Kar Marjı (%)                   | 9.77  | 11.38 | 9.56  | 6.77  | 6.56                   |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.96  | 2.39  | 2.17  | 1.99  | 1.88                   |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 12.71 | 15.44 | 14.56 | 12.62 | 11.96                  |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |                        |



## Takvim

| Ülke  | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                               | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| <b>4 Mart Çarşamba</b>                        |            |  |             |                   |             |
| A.B.D.  | 16:15      | Şubat ayı ADP istihdam değişimi (bin kişi) | 175         | 170               | 291         |
|   | 17:45      | Şubat ayı Markit US PMI hizmetler          | 53          | 49.4              | 49.4        |
|   | 18:00      | Şubat ayı ISM hizmetler endeksi            |             | 54.9              | 55.5        |
|   | 22:00      | Fed Bej Kitap yayımlanacak.                |             |                   |             |
| Euro Bölgesi                                  | 12:00      | Şubat ayı Markit PMI hizmetler             | 52.8        | 52.8              | 52.8        |
|   | 13:00      | Ocak ayı perakende satışlar (aylık %)      | -           | 0.6               | -1.6        |
| Almanya                                       | 11:55      | Şubat ayı Markit PMI hizmetler             | -           | 53.3              | 53.3        |
| 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”.