



Görüş

Tahvil:

- Hafta sonu İsviçre’de ABD-Çin arasında yapılan görüşmeler sonrasında bugün yapılan ortak açıklamaya göre anlaşmazlıkları çözebilmek için gümrük tarifeleri iki ülke arasında üç ay boyunca geçici olarak düşürülecek. ABD’nin Çin’den ithal ettiği çoğu ürüne uyguladığı toplam %145’lik gümrük vergisi, fentanil ile bağlantılı oran da dahil olmak üzere %30’a indirilecek. Çin’in ABD ürünlerine uyguladığı %125’lik gümrük vergisi de %10’a indirilecek. Piyasalar yapılan açıklamayı olumlu karşılarken, artan risk iştahının etkisiyle ABD tahvil faizleri yükseldi. Cuma günü %4.3790’dan kapanan ABD’nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.43 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- ABD-Çin arasında geçici de olsa karşılıklı tarife oranlarının düşürülmesi olumlu karşılırken, USD değer kazandı. Cuma günü 1.1250’den kapanan EUR/USD paritesi, açıklamalar sonrasında 1.11 seviyesinin altına test etti. Bu hafta ABD’nin veri gündeminde yarın yayımlanacak TÜFE ve Perşembe günü perakende satışlar verileri öne çıkıyor. Bu hafta Euro Bölgesi’nde Perşembe günü ilk çeyrek GSYH büyüme verisi öne çıkacak. İngiltere’de ise, yarınki istihdam verileri ve Perşembe günü büyüme verileri önemli olacak. EUR/USD paritesinde 1.1110, 1.1085 ve 1.1055 seviyeleri destek; 1.1155, 1.1180 ve 1.1210 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,608, 9,531 ve 9,451 seviyeleri destek; 9,749, 9,831 ve 10,022 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,228 seviyesindeki ons altında US\$ 3,202, US\$ 3,193 ve US\$ 3,176 seviyeleri destek; US\$ 3,240, US\$ 3,269 ve US\$ 3,293 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.7594	0.35
EUR/TRY	43.6299	0.44
EUR/USD	1.1250	0.20
MB O/N borçlanma faizi (%)		44.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		46.00
MB O/N borç verme faizi (%)		49.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY Değişim (%)
BIST-100**	9,390.51	1.20	-4.48
BIST-30	10,286.90	1.09	-4.36
BIST Bankacılık	11,717.40	0.41	-19.49
FTSE	8,554.80	0.27	4.67
DAX	23,499.32	0.63	18.03
Dow Jones	41,249.38	-0.29	-3.04
S&P 500	5,659.91	-0.07	-3.77
Altın	3,324.98	0.58	26.72
* Yılbaşından bu yana			



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	17.25	Fed’den Kugler konuşacak.			
İngiltere	11.00	ECB’den Lombardelli, Greene (13.30), Mann (15.50) ve Taylor (19.00) konuşacak.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen “Takvim” kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıl ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hafta sonu İsviçre'de ABD-Çin arasında yapılan görüşmeler sonrasında bugün yapılan ortak açıklamaya göre anlaşmazlıkları çözebilmek için gümrük tarifelerini iki ülke arasında üç ay boyunca geçici olarak düşürülecek. ABD'nin Çin'den ithal ettiği çoğu ürüne uyguladığı toplam %145'lik gümrük vergisi, fentanil ile bağlantılı oran da dahil olmak üzere %30'a indirilecek. Çin'in ABD ürünlerine uyguladığı %125'lik gümrük vergisi de %10'a indirilecek. İki taraf için kabul edilebilir hedefin ne olduğu ve bu hedefe ulaşmanın ne kadar süreceği ise halen belirsiz.

Piyasalar yapılan açıklamayı olumlu karşılarken, artan risk iştahının etkisiyle ABD tahvil faizleri yükseldi. Cuma günü %4.3790'dan kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.43 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1128, USD/TRY kuru 38.7520, sepet ise 40.9376 seviyesinde bulunuyor.

ABD-Çin arasında geçici de olsa karşılıklı tarife oranlarının düşürülmesi olumlu karşılanırken, USD değer kazandı. Cuma günü 1.1250'den kapanan EUR/USD paritesi, bu sabahki açıklamalar sonrasında 1.11 seviyesinin altına test etti.

Bu hafta ABD'nin veri gündeminde yarın yayımlanacak TÜFE ve Perşembe günü perakende satışlar verileri öne çıkıyor. Fed, ticaret belirsizliğinin hem daha yüksek işsizlik hem de daha yüksek enflasyon riski taşıdığını kabul ederek faiz oranlarını düşürmek için acele etmediklerini açıkça belirtmişti. Bu hafta açıklanacak Nisan ayı enflasyon rakamları, tarifelerin etkisinin görülmeye başlamasıyla önleyici fiyat artışlarına dair bazı kanıtlarla birlikte yüksek enflasyon baskılarının devam ettiğini gösterebilir. Perşembe günü perakende satışlar da yakından izlenecek. Mart ayı, tüketicilerin gümrük tarifeleri nedeniyle büyük fiyat artışlarıyla karşılaşabileceği düşünülen yüksek fiyatlı ürünlerin alımını öne çekmesiyle güçlü bir ay olmuştu. Bunun bir kısmı, özellikle otomobil satışları için Nisan ayında da devam edecek, ancak diğer isteğe bağlı harcamalarda zayıflık olabilir. Ayrıca, aynı gün yayımlanacak sanayi üretimi ile Cuma günü Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de piyasaların radarında olacak. Bu hafta Perşembe günü Başkan Powell'in olmak üzere birçok Fed yetkilisinin konuşmaları da takip edilecek. Hafta boyunca ECB'den ve BoE'den yetkililerinin konuşmaları da izlenecek.

Bu hafta Euro Bölgesi'nde Perşembe günü ilk çeyrek GSYH büyüme verisi öne çıkacak. İngiltere'de ise, yarınki istihdam verileri ve Perşembe günü büyüme verileri önemli olacak. Geçen ay bordroya dayalı istihdam rakamlarında keskin bir düşüş yaşandı, ancak bu ay yukarı yönlü revize edilmesi muhtemel. İngiltere Merkez Bankası için önemli olan, ücret artışının yavaşlaması, ki bu da temel olarak baz etkilerinden kaynaklanmakta. Yıl ilerledikçe ücret baskılarının azalmasını beklenebilir. Şubat'ta aylık GSYH %0.5 artmıştı. Mart'ta bir gerileme görülse de, ilk çeyrekte iyi bir büyüme görülmesi bekleniyor.

Pakistan ile Hindistan arasında kırılgan şekilde de olsa ateşkes sağlanması olumlu karşılandı. Perşembe günü İstanbul'da Ukrayna ve Rusya liderlerinin bir araya gelebileceği umudu da jeopolitik gerilimlerin gerilemesinde pay sahibiydi.

EUR/USD paritesinde 1.1110, 1.1085 ve 1.1055 seviyeleri destek; 1.1155, 1.1180 ve 1.1210 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 320 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.73, 38.70 ve 38.67 seviyeleri destek; 38.88, 38.91 ve 38.95 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.7300-38.7000-38.6700 Direnç: 38.8800-38.9100-38.9500

EURUSD için Destek: 1.1110-1.1085-1.1055 Direnç: 1.1155-1.1180-1.1210



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

ABD-Çin arasındaki geçici süreyle de olsa gümrük tarifelerinde karşılıklı indirimle piyasalarda risk iştahını artırırken, hisse senedi piyasaları yükseliyor. Bu sabah 9,700 seviyesini test etmekte olan BIST100 endeksinde 9,608, 9,531 ve 9,451 seviyeleri destek; 9,749, 9,831 ve 10,022 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Piyasalarda artan risk iştahına bağlı olarak ons altın fiyatı geriledi. US\$ 3,228 seviyesindeki ons altında US\$ 3,202, US\$ 3,193 ve US\$ 3,176 seviyeleri destek; US\$ 3,240, US\$ 3,269 ve US\$ 3,293 seviyeleri direnç.

Gümrük tarifeleri konusundaki olumlu haber akışı petrol fiyatlarında yükselişe neden oldu. US\$ 65.6 seviyesine yükselen Brent petrolde, US\$ 64.8 ve US\$ 63.6 seviyeleri destek; US\$ 66.6 ve US\$ 68 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.63
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.68
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	4.5
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	12.0
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Mayıs Pazartesi					
ABD	17.25	Fed'den Kugler konuşacak.			
İngiltere	11.00	ECB'den Lombardelli, Greene (13.30), Mann (15.50) ve Taylor (19.00) konuşacak.			

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 dayanarak 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”.