



## Görüş

## Tahvil:

- ABD-Çin arasında 90 gün süreyle geçici de olsa gümrük tarifeleri konusunda bir anlaşmaya varılması, piyasalarda rahatlamaya neden olurken, artan risk iştahı nedeniyle ABD tahvillerinin güvenilir liman özelliği geri planda kaldı. Yatırımcıların satış yapmasıyla ABD tahvil faizleri yükseldi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %4.45 seviyesinde. Yurt içinde Hazine, 7 Mart 2029 vadeli TLREF'e endeksli ve 11 Nisan 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

## Döviz:

- Veri gündeminde ABD TÜFE verileri öne çıkıyor. TÜFE verilerinin beklentiyle uyumlu gerçekleşmesi halinde swap piyasalarında Fed'den ilk faiz indiriminin Eylül'de olacağı düşüncesinin korunması beklenebilir. ABD'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik verisi de açıklanacak. Almanya'da ZEW Beklentiler Endeksi yayımlanacak. ECB'den Makhoul ve Knot; BoE'den Pill ve Bailey konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1100, 1.1065 ve 1.1045 seviyeleri destek; 1.1145, 1.1180 ve 1.1210 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,625, 9,510 ve 9,431 seviyeleri destek; 9,775, 9,854 ve 10,030 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 3,254 seviyesindeki ons altında US\$ 3,236, US\$ 3,216 ve US\$ 3,204 seviyeleri destek; US\$ 3,275, US\$ 3,286 ve US\$ 3,303 seviyeleri direnç.



## Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 38.7831 | 0.06               |
| EUR/TRY                          | 43.0291 | -1.38              |
| EUR/USD                          | 1.1087  | -1.45              |
| 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**      | 9,747.07  | 3.80               | -0.85           |
| BIST-30         | 10,709.61 | 4.11               | -0.43           |
| BIST Bankacılık | 12,234.60 | 4.41               | -15.94          |
| FTSE            | 8,604.98  | 0.59               | 5.29            |
| DAX             | 23,566.54 | 0.29               | 18.37           |
| Dow Jones       | 42,410.10 | 2.81               | -0.32           |
| S&P 500         | 5,844.19  | 3.26               | -0.64           |
| Altın           | 3,236.39  | -2.66              | 23.35           |

\* Yılbaşından bu yana



## Bugünün Gündemi

| Ülke    | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                                                                                     | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | -          | Hazine, 7 Mar 2029 vadeli TLREF'e endeksli ve 11 Nis 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. |             |                   |             |
| ABD     | 13.00      | Nisan ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik                                                                       | 93.0        | 95.0              | 97.4        |
|         | 15.30      | Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)                                                                                    | 0.3/2.4     | 0.3/2.4           | -0.1/2.4    |
|         | 15.30      | Nisan ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)                                                                           | 0.3/2.9     | 0.3/2.8           | 0.1/2.8     |
| Almanya | 12.00      | Mayıs ayı ZEW Beklentiler Endeksi                                                                                | -12         | 11.3              | -14         |

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

ABD-Çin arasında 90 gün süreyle geçici de olsa gümrük tarifeleri konusunda bir anlaşmaya varılması, piyasalarda rahatlamaya neden olurken, artan risk iştahı nedeniyle ABD tahvillerinin güvenilir liman özelliği geri planda kaldı ve yatırımcıların tahvilde satış yapmasıyla ABD tahvil faizleri yükseldi.

Cuma günü %4.3790'dan kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %4.47 seviyesinden kapandıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.45 seviyesinde bulunuyor. ABD'de bugün açıklanacak Nisan ayı çekirdek TÜFE verisinin aylık bazda %0.3 olması ve Fed'in faiz indirimi konusunda acelesi olmadığı yönündeki söylemini desteklemesi bekleniyor.

Yurt içinde ise Hazine, 7 Mart 2029 vadeli TLREF'e endeksli ve 11 Nisan 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1110, USD/TRY kuru 38.8010, sepet ise 40.9545 seviyesinde bulunuyor.

ABD-Çin arasındaki geçici de olsa karşılıklı tarife oranlarının düşürülmesi, Hindistan-Pakistan arasındaki çatışmalarda uzlaşmaya varılması ve Perşembe günü İstanbul'da Ukrayna-Rusya liderlerinin katılacağı bir zirvenin yapılacağı olması, piyasalarda risk iştahının yükselmesini sağladı ve USD'nin önceki kayıplarının bir kısmını geri aldığı görüldü.

Bugünün veri gündeminde ABD'de açıklanacak TÜFE verileri öne çıkıyor. Nisan ayı enflasyon rakamları, tarifelerin etkisinin görülmeye başlamasıyla önleyici fiyat artışlarına dair bazı kanıtlarla birlikte yüksek enflasyon baskılarının devam ettiğini gösterebilir. Fed, ticaret belirsizliğinin hem daha yüksek işsizlik hem de daha yüksek enflasyon riski taşıdığını kabul ederek faiz oranlarını düşürmek için acele etmediklerini açıkça belirtmişti. TÜFE verilerinin beklentiyle uyumlu gerçekleşmesi halinde swap piyasalarında Fed'den ilk faiz indiriminin Eylül'de olacağı düşüncesinin korunması beklenebilir. Bugün ABD'de ayrıca Nisan ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik verisi açıklanacak. Almanya'da Mayıs ayı ZEW Beklentiler Endeksi yayımlanacak. ECB'den Makhoulouf ve Knot; BoE'den Pill ve Bailey konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.1100, 1.1065 ve 1.1045 seviyeleri destek; 1.1145, 1.1180 ve 1.1210 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 311 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.77, 38.73 ve 38.70 seviyeleri destek; 38.84, 38.87 ve 38.90 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.7700-38.7300-38.7000 Direnç: 38.8400-38.8700-38.9000

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1065-1.1045 Direnç: 1.1145-1.1180-1.1210



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Piyasalarda risk iştahı canlanırken, dün küresel borsalarda yükseliş görüldü. BIST100 endeksinde 9,625, 9,510 ve 9,431 seviyeleri destek; 9,775, 9,854 ve 10,030 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

US\$ 3,254 seviyesindeki ons altında US\$ 3,236, US\$ 3,216 ve US\$ 3,204 seviyeleri destek; US\$ 3,275, US\$ 3,286 ve US\$ 3,303 seviyeleri direnç. US\$ 64.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 64 ve US\$ 62.4 seviyeleri destek; US\$ 66.3 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            | 12.56 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.55 | 1.23 | 1.69    | 1.5            | 1.66  |
| Aktif Karlılık (%)              | 6.1  | 5.2  | 4.1     | 5.1            | 4.2   |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 32.7 | 25.0 | 22.6    | 26.7           | 11.5  |
| Kaynak: Finnet                  |      |      |         |                |       |



## Takvim

| Ülke                 | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                                                                                     | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|----------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>13 Mayıs Salı</b> |            |                                                                                                                  |             |                   |             |
| Türkiye              | -          | Hazine, 7 Mar 2029 vadeli TLREF'e endeksli ve 11 Nis 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. |             |                   |             |
| ABD                  | 13.00      | Nisan ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik                                                                       | 93.0        | 95.0              | 97.4        |
|                      | 15.30      | Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)                                                                                    | 0.3/2.4     | 0.3/2.4           | -0.1/2.4    |
|                      | 15.30      | Nisan ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)                                                                           | 0.3/2.9     | 0.3/2.8           | 0.1/2.8     |
| Euro Bölgesi         | 11.00      | ECB'den Makhoul ve Knot (17.10) konuşacak.                                                                       |             |                   |             |
| İngiltere            | 11.45      | BoE'den Pill ve Bailey (17.10) konuşacak.                                                                        |             |                   |             |
| Almanya              | 12.00      | Mayıs ayı ZEW Beklentiler Endeksi                                                                                | -12         | 11.3              | -14         |

## 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”.