



Görüş

Tahvil:

- Yatırımcıların Trump yönetiminin vergi indirimi ve Kongre'de görüşülmekte olan bütçe yasası konusundaki artan anlaşmazlıklardan endişe duymaya başlamasının da etkisiyle dün ABD tahvil faizleri yükseldi. Dün %4.5453 seviyesinden kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.5050 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün jeopolitik risk algısı açısından Ukrayna-Rusya arasında gerçekleştirilmesi beklenen görüşmeler öne çıkıyor. ABD'de veri gündemi oldukça yoğun. ABD'de perakende satışlar, ÜFE, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı, işsizlik maaşı başvuruları, Empire imalat, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde GSYH büyüme verileri yayımlanacak. Fed'den Powell'ın konuşması izlenecek. Bugün ayrıca, ECB'den ve BoE'den yetkililerin konuşmaları da bulunuyor. EUR/USD paritesinde 1.1175, 1.1145 ve 1.1115 seviyeleri destek; 1.1230, 1.1250 ve 1.1270 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,625, 9,489 ve 9,402 seviyeleri destek; 9,702, 9,765 ve 9,831 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,158 seviyesindeki ons altında US\$ 3,135, US\$ 3,121 ve US\$ 3,100 seviyeleri destek; US\$ 3,173, US\$ 3,193 ve US\$ 3,216 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.7715	-0.05
EUR/TRY	43.3488	-0.16
EUR/USD	1.1175	-0.09
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**	9,701.55	0.01	-1.31
BIST-30	10,649.98	0.04	-0.99
BIST Bankacılık	12,438.00	0.40	-14.54
FTSE	8,585.01	-0.21	5.04
DAX	23,527.01	-0.47	18.17
Dow Jones	42,051.06	-0.21	-1.16
S&P 500	5,892.58	0.10	0.19
Altın	3,177.25	-2.25	21.09

* Yılbaşından bu yana



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Ukrayna ve Rusya yetkilileri İstanbul'da bir araya gelecek.			
ABD	15.30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.0	1.5
	15.30	Nisan ayı ÜFE (aylık %)	0.2	0.2	-0.4
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	230	228	228
	15.40	Fed'den Powell ve Barr (21.05) konuşacak.			
	16.15	Nisan ayı sanayi üretimi	0.2	0.1	-0.3
Euro Bölgesi	12.00	İlk çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	-	0.4/1.2	0.4/1.2

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün ABD Kongresi'nde Cumhuriyetçiler, Başkan Trump'ın kapsamlı bütçe paketinin unsurlarını gece boyunca süren tartışmaların ardından belli bir aşamaya getirdi. Vergi indirimi tasarısının ilk versiyonu onaylandı, ancak gelecekteki bütçe açıklarının boyutu, harcamalar ve Medicaid sağlık programında potansiyel olarak büyük kesintiler konusundaki tartışmalara bağlı olacak gibi görünüyor. Yatırımcıların Trump yönetiminin vergi indirimi ve Kongre'de görüşülmekte olan bütçe yasası konusundaki artan anlaşmazlıklardan endişe duymaya başlamasının da etkisiyle dün ABD tahvil faizleri yükseldi.

Dün yükselerek %4.5453 seviyesinden kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.5050 seviyesinde bulunuyor.

Gün içinde yoğun ABD veri gündemi, Fed Başkanı Powell'ın konuşması ve Ukrayna-Rusya arasında yapılması planlanan görüşmeden olası yansımalar, piyasa hareketlerinde belirleyici olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1207, USD/TRY kuru 38.7230, sepet ise 41.0599 seviyesinde bulunuyor.

Japonya'da açıklanan veriler, Nisan ayında yabancıların 25 milyar dolarlık Japon hisse senedi ve 31 milyar dolarlık Japon uzun vadeli borç senedi satın aldığını gösterdi (2005'ten beri kayıtlara geçen en büyük aylık yabancı Japon varlık alımı). Dolayısıyla Nisan ayının, küresel varlık yöneticilerinin sadece küçülme ve ülkelere geri dönüş yaptığı bir ay olmak yerine yabancı hesapların Japon varlıklarına yöneldiği de bir ay olduğu anlaşıyor.

ABD'nin Asya ülkeleriyle yaptığı ticaret anlaşmalarının bir tür para birimi anlaşması içerebileceğine dair spekülasyonlar bulunuyordu. Döviz piyasaları, Trump yönetiminin daha zayıf bir dolar istediği ve bu hedefe ulaşmak için ticaret müzakerelerini kullanabileceği endişesiyle bir süredir dalgalı seyretilmekte. Bloomberg'de yer alan ve konuya yakın bir kaynağa dayandırıldığı belirtilerek yapılan bir habere göre, ABD yetkililerinin gündeminde gümrük vergisi anlaşmalarına kur politikası taahhütlerini dahil etmek yok.

Bugün jeopolitik risk algısı açısından Ukrayna-Rusya arasında gerçekleştirilmesi beklenen görüşmeler öne çıkıyor.

ABD'de veri gündemi oldukça yoğun. ABD'de perakende satışlar, ÜFE, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı, işsizlik maaşı başvuruları, Empire imalat, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde GSYH büyüme verileri yayımlanacak.

Fed'den Powell'ın konuşması izlenecek. Bugün ayrıca, ECB'den ve BoE'den yetkililerin konuşmaları da bulunuyor.

EUR/USD paritesinde 1.1175, 1.1145 ve 1.1115 seviyeleri destek; 1.1230, 1.1250 ve 1.1270 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 306 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.70, 38.67 ve 38.64 seviyeleri destek; 38.77, 38.81 ve 38.85 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.7000-38.6700-38.6400 Direnç: 38.7700-38.8100-38.8500

EURUSD için Destek: 1.1175-1.1145-1.1115 Direnç: 1.1230-1.1250-1.1270



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Son günlerde artan risk iştahının azalmasının etkisiyle bu sabah Asya borsaları ekside. BIST100 endeksinde 9,625, 9,489 ve 9,402 seviyeleri destek; 9,702, 9,765 ve 9,831 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

ABD-Çin arasına geçici de olsa bir anlaşmaya varılması, ons altında satışların hızlanmasına neden oldu. US\$ 3,158 seviyesindeki ons altında US\$ 3,135, US\$ 3,121 ve US\$ 3,100 seviyeleri destek; US\$ 3,173, US\$ 3,193 ve US\$ 3,216 seviyeleri direnç.

ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) ABD yakıt stoklarının 9 Mayıs ile biten haftada 3.5 milyon varil arttığını açıkladı (beklenti 1.1 milyon varil düşüş). Hem bu artış hem de ABD-İran arasında nükleer anlaşma imzalanabileceği yönündeki bazı beklentilerle petrol fiyatları geriledi. US\$ 64 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 62.7 ve US\$ 61 seviyeleri destek; US\$ 65.4 ve US\$ 66.8 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	12.54
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
15 Mayıs Perşembe					
Türkiye	-	Ukrayna ve Rusya yetkilileri İstanbul'da bir araya gelecek.			
ABD	15.30	Mayıs ayı Empire imalat	-	-8.0	-8.1
	15.30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.0	1.5
	15.30	Nisan ayı ÜFE (aylık %)	0.2	0.2	-0.4
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	230	228	228
	15.30	Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü		-11.0	-26.4
	15.40	Fed'den Powell ve Barr (21.05) konuşacak.			
	16.15	Nisan ayı sanayi üretimi	0.2	0.1	-0.3
	16.15	Nisan ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	77.8	77.8
	17.00	Mayıs ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	40	40
Euro Bölgesi	12.00	İlk çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	-	0.4/1.2	0.4/1.2
	13.15	ECB'den Guindos, Cipollone (14.30), Villeroy konuşacak.			
İngiltere	18.15	BoE'den Dhingra 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”.