



Görüş

Tahvil:

- ABD'de bütçe açığına yönelik endişeler gündemde yer alırken, Kongre'deki vergi tasarısına yönelik gelişmeler yakından izleniyor. Bu endişelerin de etkisiyle ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 20 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep geldi. İhale sonrasında da tahvil faizlerindeki yükseliş devam etti. ABD tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafı, mali endişeler ve Başkan Trump'ın ekonomi politikasının ABD varlıklarına güveni azaltabileceği endişesiyle Mayıs başından beri yükseliyor. Nisan sonunda %4.68 olan ABD'nin 30 yıllık tahvil faizi bu sabah %5.09'u geçerek ile 2023 yılının Ekim ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Döviz:

- Piyasalarda, ABD Kongresi'nde bu hafta oylanması beklenen vergi indirimi yasa tasarısı izleniyor. Bugünün gündeminde PMI verileri yer alıyor. ABD'de ayrıca işsizlik maaşı başvuruları ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Fed, ECB ve BoE yetkilileri konuşacak. ECB toplantı tutanakları yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1300, 1.1270 ve 1.1250 seviyeleri destek; 1.1345, 1.1365 ve 1.1380 seviyeleri de direnç. Bu sabah 10.30'da TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı başlayacak.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,387, 9,315 ve 9,240 seviyeleri destek; 9,530, 9,597 ve 9,668 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

US\$ 3,330 seviyesindeki ons altında US\$ 3,315, US\$ 3,289 ve US\$ 3,273 seviyeleri destek; US\$ 3,345, US\$ 3,361 ve US\$ 3,408 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.8699	0.09
EUR/TRY	44.0642	0.50
EUR/USD	1.1331	0.43
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	9,398.93	-1.21	-4.39
BIST-30	10,312.09	-1.27	-4.13
BIST Bankacılık	12,509.30	-0.88	-14.05
FTSE	8,786.46	0.06	7.51
DAX	24,122.40	0.36	21.16
Dow Jones	41,860.44	-1.91	-1.61
S&P 500	5,844.61	-1.61	-0.63
Altın	3,314.96	0.75	26.34
* Yılbaşından bu yana			



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10.30	TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı yapılacak.			
ABD	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	230	230	229
	16.45	Mayıs ayı PMI imalat	-	49.9	50.2
Euro Bölgesi	11.00	Mayıs ayı PMI imalat	48.6	49.2	49.0

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

"Finansal Okuryazarlık Günü" kutlu olsun

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve Strateji Bölümü - Pınar Uslu

pinar.uslu@ingyatirim.com.tr



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD'de bütçe açığına yönelik endişeler gündemde yer alırken, Kongre'deki vergi tasarısına yönelik gelişmeler yakından izleniyor. Bu endişelerin de etkisiyle ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 20 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep geldi. İhale sonrasında da tahvil faizlerindeki yükseliş devam etti. ABD tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafı, mali endişeler ve Başkan Trump'ın ekonomi politikasının ABD varlıklarına güveni azaltabileceği endişesiyle Mayıs başından beri yükseliyor. Nisan sonunda %4.16 olan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.58'de. Nisan sonunda %4.68 olan 30 yıllık tahvil faizi de bu sabah %5.09'u geçerek ile 2023 yılının Ekim ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde USD cinsinden 2032 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere yetki verdi. Bankacılara dayandırılarak yapılan haberlere göre %7.45 getiri ile US\$ 2 milyarlık satış gerçekleştirildi. Hazine, Şubat'ta düzenlediği tahvil ihracıyla da %7.20 getirile US\$ 2.5 milyarlık satış gerçekleştirmişti.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1318, USD/TRY kuru 38.8470, sepet ise 41.4070 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalarda, ABD Kongresi'nde bu hafta oylanması beklenen vergi indirimi yasa tasarısı izleniyor. Bugünün gündeminde PMI verileri yer alıyor. ABD'de ayrıca işsizlik maaşı başvuruları ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Fed, ECB ve BoE yetkilileri konuşacak. ECB toplantı tutanakları yayımlanacak. ABD'nin mali durumuna ilişkin endişeler nedeniyle yatırımcıların USD'ye alternatif arayışına girmesinin de etkisiyle Bitcoin bu sabah US\$ 112 bin ile yeni zirvesini gördü.

EUR/USD paritesinde 1.1300, 1.1270 ve 1.1250 seviyeleri destek; 1.1345, 1.1365 ve 1.1380 seviyeleri de direnç.

Bu sabah 10.30'da TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı başlayacak. Yılın ilk raporunda, yıllık TÜFE artışı öngörüsü 2025 sonunda orta noktası %24 olmak üzere %19 ile %29 bant aralığı olarak belirtilmişti. Piyasadaki genel beklenti, TCMB'nin bu yıla ilişkin enflasyon tahminlerinde revizyon yapmayacağı yönünde. TCMB'nin güncel varsayımları, öngörülleri ve değerlendirmeleri yakından izlenecek. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 297 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.81, 38.77 ve 38.74 seviyeleri destek; 38.87, 38.90 ve 38.93 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.8100-38.7700-38.7400 Direnç: 38.8700-38.9000-38.9300

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1270-1.1250 Direnç: 1.1345-1.1365-1.1380



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,387, 9,315 ve 9,240 seviyeleri destek; 9,530, 9,597 ve 9,668 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

USD'nin değer kaybetmesi, ABD Hazinesi'nin düzenlediği tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi ve bütçe borcuna yönelik endişeler nedeniyle ons altın fiyatı yükseldi. US\$ 3,330 seviyesindeki ons altında US\$ 3,315, US\$ 3,289 ve US\$ 3,273 seviyeleri destek; US\$ 3,345, US\$ 3,361 ve US\$ 3,408 seviyeleri direnç.

Petrol fiyatlarındaki gerilemede, ABD'nin ham petrol ve yakıt stoklarındaki beklenmedik artışın, talebe yönelik endişeye yol açması etkili oldu. US\$ 63.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 62.4 ve US\$ 60.9 seviyeleri destek; US\$ 64.9 ve US\$ 66 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	12.12
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.60
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	4.2
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	11.6
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Mayıs Perşembe					
Türkiye	10.30	TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı yapılacak.			
ABD	15.00	Fed'den Barkin ve Williams (21.00) konuşacak.			
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	230	230	229
	16.45	Mayıs ayı PMI imalat	-	49.9	50.2
	17.00	Nisan ayı ikinci el konut satışları (milyon)	4.12	4.10	4.02
Euro Bölgesi	11.00	Mayıs ayı PMI imalat	48.6	49.2	49.0
	11.20	ECB'den Vujcic, Nagel (16.30), Guindos (18.00), Elderson konuşacak.			
	14.30	ECB tutanakları yayımlanacak.			
İngiltere	11.30	Mayıs ayı PMI imalat	45.5	46.1	45.4
	13.50	BoE'den Breeden, Dhingra (14.00) ve Pill (15.30) 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 dayanılarak 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”.