



Görüş

Tahvil:

- Geçen hafta ABD Hazinesi'nin düzenlediği 20 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi, vergi indirimi tasarısına ve bütçe açığına yönelik tedirginlik, ABD tahvil getiri eğrisinin özellikle uzun tarafında yukarı yönde baskı yarattı. Perşembe günü ABD'de Temsilciler Meclisi, vergi indirimi tasarısını kabul etti. Sonrasında ABD'nin 30 yıllık tahvil faizi %5.15 ile 19 ayın en yüksek seviyesini gördü. Ancak faizdeki bu yükseliş, bazı yatırımcıların alım ilgisinin uyanmasına neden oldu ve 30 yıllık tahvil geçen haftayı %5.04 seviyesinden kapattı. ABD'de Anma Günü, İngiltere'de de Bahar Günü nedeniyle bugün ilgili piyasalar kapalı olacak.

Döviz:

- ABD Başkanı Trump'ın dün Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile olan görüşmesinde AB'nin anlaşmaya varabilmek için daha fazla zamana ihtiyacının olduğunun belirtilmesi sonrasında AB ürünlerine yönelik 1 Haziran'da başlatılacak %50'lik gümrük vergisi tarifi için süreç 9 Temmuz'a uzatıldı. Açıklama sonrasında EUR değer kazandı. EUR/USD paritesinde 1.1375, 1.1335 ve 1.1295 seviyeleri destek; 1.1425, 1.1450 ve 1.1475 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,326, 9,254 ve 9,189 seviyeleri destek; 9,451, 9,530 ve 9,597 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,335 seviyesindeki ons altında US\$ 3,315, US\$ 3,297 ve US\$ 3,285 seviyeleri destek; US\$ 3,346, US\$ 3,357 ve US\$ 3,366 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.9767	0.13
EUR/TRY	44.2243	0.49
EUR/USD	1.1362	0.72
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	9,356.04	-1.26	-4.83
BIST-30	10,268.18	-1.31	-4.54
BIST Bankacılık	12,437.10	-1.97	-14.55
FTSE	8,717.97	-0.24	6.67
DAX	23,629.58	-1.54	18.69
Dow Jones	41,603.07	-0.61	-2.21
S&P 500	5,802.82	-0.67	-1.34
Altın	3,357.51	1.91	27.96
* Yılbaşından bu yana			



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD, İngiltere	-	ABD (Memorial Day) ve İngiltere (Spring Bank) piyasaları bugün tatil.			
Euro Bölgesi	16.20	ECB'den Lagarde ve Nagel (16.30) konuşacak.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen hafta ABD tahvil piyasaları açısından hareketli bir haftaydı. Moody's'in ABD'nin kredi notunu indirmesi sonrasında gündemin üst sıralarında ABD bütçe açığına dair endişeler yer aldı. Geçen hafta ABD Hazinesi'nin düzenlediği 20 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi, vergi indirimi tasarısına ve bütçe açığına yönelik tedirginlik, ABD tahvil getiri eğrisinin özellikle uzun tarafında yukarı yönde baskı yarattı. Perşembe günü ABD'de Temsilciler Meclisi, vergi indirimi tasarısını kabul etti. Sonrasında ABD'nin 30 yıllık tahvil faizi %5.15 ile son 19 ayın en yüksek seviyesini gördü. Ancak faizdeki bu yükseliş, bazı yatırımcıların alım ilgisinin uyanmasına neden oldu ve 30 yıllık tahvil geçen haftayı %5.04 seviyesinden kapattı. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizinde de benzer bir seyriz gözlemlendi. Perşembe günü %4.62 seviyesini aşan 10 yıllık tahvil faizi, haftayı %4.51 seviyesinden tamamladı.

ABD'de Anma Günü, İngiltere'de de Bahar Günü nedeniyle bugün ilgili piyasalar kapalı olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1385, USD/TRY kuru 39.0050, sepet ise 41.7195 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü ABD Başkanı Trump, AB ile gümrük müzakerelerinin yeterince hızlı ilerlemediği gerekçesiyle AB'den ithal ürünlere 1 Haziran itibarıyla %50 vergi getirileceğini açıkladı. Bu açıklama piyasalarda risk algısını artırarak satışlara neden oldu. Ancak Trump'ın dün Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile olan görüşmesinde AB'nin anlaşmaya varabilmek için daha fazla zamana ihtiyacının olduğunu belirtmesi sonrasında AB ürünlerine yönelik 1 Haziran'da başlatılacak %50'lik gümrük vergisi tarifesiz için süreç 9 Temmuz'a uzatıldı. Açıklama sonrasında EUR değer kazandı. Bugün ABD'deki ve İngiltere'deki tatiller nedeniyle piyasalardaki işlem hacminin nispeten düşük kalması bekleniyor.

Bu hafta ABD gündemi açısından yarınki tüketici güveni, Çarşamba günü FOMC tutanakları, Perşembe günü büyüme ve Cuma günü çekirdek PCE ile Michigan Üniversitesi Güven Endeksi öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde ise yarınki güven endeksleri dışında hafta genelinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. EUR/USD paritesinde 1.1375, 1.1335 ve 1.1295 seviyeleri destek; 1.1425, 1.1450 ve 1.1475 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 306 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.98, 38.95 ve 38.91 seviyeleri destek; 39.05, 39.10 ve 39.15 seviyeleri de direnç. Yurt içinde Cuma günü ilk çeyrek GSYH büyüme verisi ve TCMB'nin yayımlayacağı Finansal İstikrar Raporu öne çıkacak.

USDTRY için Destek: 38.9800-38.9500-38.9100 Direnç: 39.0500-39.1000-39.1500

EURUSD için Destek: 1.1375-1.1335-1.1295 Direnç: 1.1425-1.1450-1.1475



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,326, 9,254 ve 9,189 seviyeleri destek; 9,451, 9,530 ve 9,597 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

ABD Başkanı Trump'ın, AB'ye gümrük vergileri müzakereleri için tanınan süreyi uzatmasının ardından altının ons fiyatı haftaya hafif gerilemeyle başladı. US\$ 3,335 seviyesindeki ons altında US\$ 3,315, US\$ 3,297 ve US\$ 3,285 seviyeleri destek; US\$ 3,346, US\$ 3,357 ve US\$ 3,366 seviyeleri direnç.

US\$ 65.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 64 ve US\$ 62.8 seviyeleri destek; US\$ 65.9 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	12.20
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.62
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
26 Mayıs Pazartesi					
ABD, İngiltere	-	ABD (Memorial Day) ve İngiltere (Spring Bank) piyasaları bugün tatil.			
Euro Bölgesi	16.20	ECB'den Lagarde ve Nagel (16.30) 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 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”.