



Görüş

Tahvil:

- ABD'de Uluslararası Ticaret Mahkemesi, ABD'nin ticaret partnerlerinden ithal edilen tüm ürünlere gümrük vergisi uygulama kararı olarak yetkilerini aştığını söylediği ABD Başkanı Trump'ın gümrük vergilerinin çoğunun yürürlüğe girmesini durdurdu. Trump hükümetinin Yüksek Mahkeme'ye taşıyacağı temyiz sürecinin ne kadar süreceği bilinmiyor. Kararın ardından tahvil faizleri yükseldi. Dün %4.4770'ten kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.52'ye yakın. Bugün tahvil faizlerinin yönü açısından, Trump'ın mahkeme kararına yönelik olası değerlendirmeleri ve veri akışı takip edilecek. ABD Hazinesi bugün 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 44 milyarlık borçlanma planlıyor.

Döviz:

- ABD mahkemesinin verdiği karar sonrasında Dolar değer kazandı. Veri gündeminde ABD'de açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme ve çekirdek PCE ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkıyor. Fed yetkililerinin ve BoE Başkanı Bailey'in konuşması takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.1240, 1.1220 ve 1.1200 seviyeleri destek; 1.1300, 1.1330 ve 1.1360 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,137, 9,033 ve 8,929 seviyeleri destek; 9,271, 9,364 ve 9,425 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,280 seviyesindeki ons altında US\$ 3,274, US\$ 3,266 ve US\$ 3,243 seviyeleri destek; US\$ 3,295, US\$ 3,326 ve US\$ 3,350 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	39.0994	0.32
EUR/TRY	44.1859	0.01
EUR/USD	1.1292	-0.32
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	9,177.70	-0.39	-6.64
BIST-30	10,137.25	-0.18	-5.75
BIST Bankacılık	12,292.30	1.46	-15.54
FTSE	8,726.01	-0.59	6.77
DAX	24,038.19	-0.78	20.74
Dow Jones	42,098.70	-0.58	-1.05
S&P 500	5,888.55	-0.56	0.12
Altın	3,287.48	-0.41	25.29

* Yılbaşından bu yana



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.30	İlk çeyrek GSYH (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	-0.3	-0.3	-0.3
	15.30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	1.7	1.8
	15.30	İlk çeyrek PCE çekirdek fiyat endeksi (ÇÇ %)	3.5	3.5	3.5
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	225	230	227

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

ABD'de Uluslararası Ticaret Mahkemesi, ABD'nin ticaret partnerlerinden ithal edilen tüm ürünlere gümrük vergisi uygulama kararı olarak yetkilerini aştığını söylediği ABD Başkanı Trump'ın gümrük vergilerinin çoğunun yürürlüğe girmesini durdurdu. Mahkeme, ABD kanunlarına göre diğer ülkelerle ticareti düzenleme yetkisinin ABD Kongresi'nde olduğunu, başkanın ABD ekonomisini korumak adına karar verilen acil durum kapsamında bu yetkileri devralmadığını belirtti. Mahkeme, idareye kararını "uygulaması" için 10 gün süre verdi. Trump hükümetinin Yüksek Mahkeme'ye taşıyacağı temyiz sürecinin ne kadar süreceği bilinmiyor.

Ticaret Mahkemesi'nin kararı sonrasında swap piyasalarında Fed'den bu yıl toplamda beklenen faiz indirim miktarı azaldı ve tahvil faizleri yükseldi. Dün %4.4770'ten kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.52'ye yakın seyreliyor.

Bugün tahvil faizlerinin yönü açısından, ABD Başkanı Trump'ın mahkeme kararına yönelik olası değerlendirmeleri ve veri akışı takip edilecek. ABD Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 44 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1267, USD/TRY kuru 39.1100, sepet ise 41.5880 seviyesinde bulunuyor.

7 Mayıs'ta sonuçlanan FOMC toplantısına ilişkin dün akşam yayımlanan tutanaklarda özellikle gümrük vergilerinin olası etkisinden dolayı işsizlik ve enflasyon risklerinin arttığı değerlendirildi. ABD mahkemesinin verdiği karar sonrasında Dolar değer kazandı. Bugün ABD Başkanı Trump'ın ya da hükümet yetkililerinin konu hakkında bir değerlendirme yapıp yapmayacakları izlenecek. Günün veri gündeminde ABD'de açıklanacak ilk çeyrek GSYH büyüme, çekirdek PCE ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkıyor. Bugün ABD'de bekleyen konut satışları verisi de yayımlanacak. Fed yetkililerinin ve BoE Başkanı Bailey'in konuşması takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.1240, 1.1220 ve 1.1200 seviyeleri destek; 1.1300, 1.1330 ve 1.1360 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 310 baz puanda. USD/TRY kurunda 39.06, 39.02 ve 38.98 seviyeleri destek; 39.13, 39.16 ve 39.20 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 39.0600-39.0200-38.9800 Direnç: 39.1300-39.1600-39.2000

EURUSD için Destek: 1.1240-1.1220-1.1200 Direnç: 1.1300-1.1330-1.1360



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

ABD'de Uluslararası Ticaret Mahkemesi'nin kararının ardından bu sabah Asya, Avrupa ve BIST100 artıda. BIST100 endeksinde 9,137, 9,033 ve 8,929 seviyeleri destek; 9,271, 9,364 ve 9,425 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Her ne kadar ABD'deki mahkeme kararı sonrasında Dolar'ın değer kazanmasının da etkisiyle altının ons fiyatı bu sabah US\$ 3,250 seviyesinin altına gerilese de bu durum kalıcı olmadı ve ons altının fiyatı dünkü kapanış seviyesine tekrar yükseldi. US\$ 3,280 seviyesindeki ons altında US\$ 3,274, US\$ 3,266 ve US\$ 3,243 seviyeleri destek; US\$ 3,295, US\$ 3,326 ve US\$ 3,350 seviyeleri direnç.

ABD mahkemesinin ek gümrük vergilerini engelleme kararı sonrasında petrol fiyatları yükseldi. Şu an piyasalar ABD'nin Rusya'ya olası yaptırımlarına ve OPEC+'ın üretimi artırma kararına dair haber akışını takip etmekte. US\$ 65.8 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 65 ve US\$ 64 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	12.54
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.56
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	4.3
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	11.7
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Mayıs Perşembe					
ABD	15.30	İlk çeyrek GSYH (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	-0.3	-0.3	-0.3
	15.30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	1.7	1.8
	15.30	İlk çeyrek PCE çekirdek fiyat endeksi (ÇÇ %)	3.5	3.5	3.5
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	225	230	227
	15.30	Fed'den Barkin, Goolsbee (17.40), Kugler (21.00), Daly (23.00) konuşacak.			
	17.00	Nisan ayı bekleyen konut satışları	-	-1.0	6.1

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”.