



Görüş

Tahvil:

- Dün ABD'de ISM imalat verisinin beklentinin üzerinde artması sonrasında tahvil faizleri yükseldi. Bu sabah ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.21 seviyesinde. Beklenti, ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam artışının 138 bin olacağı ve işsizlik oranının %4.2'de sabit kalacağı yönünde. İlgili veriler, gümrük tarifeleri açıklamasının ardından gelen döneme ait olsa da, tarifelerin geniş etkilerini ilgili veriler üzerinde hissetmek için erken. Bu durum bilindiğinden, beklentiden anlamlı sapma göstermemesi halinde verilere tepkinin kalıcı iz bırakmayacağı düşünülebilir.

Döviz:

- Çin Ticaret Bakanlığı'nın, ABD'nin gümrük tarifeleri konusunda müzakere etmeye istekli olduğunu birçok defa ifade ettiğini ve kapılarının görüşmelere açık olduğunu belirtmesi, iki ülke arasında ticaret müzakerelerinin gerçekleşebileceği beklentisini yükselterek risk iştahında kıpırdanmaya neden oldu. ABD'de bugün istihdam verileri, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Nisan ayı TÜFE verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1295, 1.1265 ve 1.1235 seviyeleri destek; 1.1340, 1.1380 ve 1.1430 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,058, 8,880 ve 8,800 seviyeleri destek; 9,170, 9,239 ve 9.312 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,260 seviyesindeki ons altında US\$ 3,242, US\$ 3,228 ve US\$ 3,202 seviyeleri destek; US\$ 3,279, US\$ 3,306 ve US\$ 3,321 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.4483	-0.12
EUR/TRY	43.5382	-0.49
EUR/USD	1.1290	-0.34
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 (%)
FTSE	8,496.80	0.02	3.96
DAX	22,496.98	0.32	13.00
Dow Jones	40,752.96	0.21	-4.21
S&P 500	5,604.14	0.63	-4.72
Altın	3,239.20	-1.51	23.45

* Yılbaşımdan bu yana



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	110	138	228
	15.30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	4.2	4.2	4.2
	15.30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.3/3.8
	17.00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-	9.2	9.2
Euro Bölgesi	12.00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/2.1	0.5/2.1	0.6/2.2

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının 241 bin kişi ile 223 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesinin ardından ABD tahvil faizleri geriledi. Ancak ilerleyen saatlerde açıklanan ABD Nisan ayı ISM imalat verisinin 48.7 ile 47.9 olan ortalama beklentinin üzerinde artması sonrasında tahvil faizleri yönünü yukarı çevirdi. Dün yükselerek %4.22 seviyesinden kapanan ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.21 seviyesine yakın seyreliyor.

Günün en kritik verisi ABD'de öğleden sonra açıklanacak istihdam verileri olacak. Piyasanın beklentisi tarım dışı istihdam artışının 138 bin olacağı ve işsizlik oranının da %4.2'de sabit kalacağı yönünde. Her ne kadar ilgili veriler, ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifeleri açıklamasının ardından gelen döneme ait olsa da, henüz tarifelerin geniş etkilerini ilgili veriler üzerinde hissetmek için erken. Bu durum piyasalar tarafından bilindiğinden, beklentiden anlamlı bir sapma göstermemesi halinde bugünkü verilere olası tepkinin kalıcı iz bırakmayacağı düşünülebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1320, USD/TRY kuru 38.5400, sepet ise 41.0840 seviyesinde bulunuyor.

Çin Ticaret Bakanlığı'nın, ABD'nin gümrük tarifeleri konusunda müzakere etmeye istekli olduğunu birçok defa ifade ettiğini ve kapılarının görüşmelere açık olduğunu belirtmesi, iki ülke arasında ticaret müzakerelerinin gerçekleşebileceği beklentisini yükselterek risk iştahında kıpırdanmaya neden oldu.

Günün öne çıkan verisi ABD'de açıklanacak istihdam verileri olacak. Verilerin beklentiden belirgin şekilde olumsuz yönde saptması durumunda swap piyasaları Haziran toplantısında Fed'den faiz indirimi geleceğine verdikleri olasılığı artırabilir (an itibarıyla %55 olasılık fiyatlanıyor). Verilerin beklentiden güçlü gelmesi halinde ise bu olasılık gerileyebilir. Bugün ABD'de ayrıca, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri de yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Nisan ayı TÜFE verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1295, 1.1265 ve 1.1235 seviyeleri destek; 1.1340, 1.1380 ve 1.1430 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 359 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.50, 38.47 ve 38.42 seviyeleri destek; 38.58, 38.63 ve 38.68 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.5000-38.4700-38.4200 Direnç: 38.5800-38.6300-38.6800

EURUSD için Destek: 1.1295-1.1265-1.1235 Direnç: 1.1340-1.1380-1.1430



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'nin müzakere etmeye istekli olduğunu birçok defa ifade ettiğini ve kapılarının görüşmelere açık olduğunu belirtti. Bunun da etkisiyle bu sabah genel olarak Asya borsaları ve ABD vadeliileri yükseldi. BIST100 endeksinde 9,058, 8,880 ve 8,800 seviyeleri destek; 9,170, 9,239 ve 9.312 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 3,260 seviyesindeki ons altında US\$ 3,242, US\$ 3,228 ve US\$ 3,202 seviyeleri destek; US\$ 3,279, US\$ 3,306 ve US\$ 3,321 seviyeleri direnç.

US\$ 62 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 61.2 ve US\$ 59.3 seviyeleri destek; US\$ 63.1 ve US\$ 65.6 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.19
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.62
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	4.7
Öz Sermaye Karlılığı (%)	32.7	25.0	22.6	26.7	12.3
Kaynak: Finnet					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Mayıs Perşembe					
ABD	15.30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	110	138	228
	15.30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	4.2	4.2	4.2
	15.30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.3/3.8
	17.00	Mart ayı fabrika siparişleri (aylık %)	3.5	4.5	0.6
	17.00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-	9.2	9.2
Euro Bölgesi	12.00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-2.1	0.5/2.1	0.6/2.2

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”.