



Görüş

Tahvil:

- Dün ABD'de açıklanan Mart ayı JOLTS açık iş pozisyonlarının sert şekilde gerilemesi ve tüketici güveninin neredeyse son beş yılın en düşük seviyesine indiğini işaret etmesi, ABD tahvil faizlerindeki gerilemede etkiliydi. ABD'de bugün veri gündemi çok yoğun. Önce çıkanlar arasında ADP özel sektör istihdam değişimi, 1. çeyrek GSYH büyümesi ve PCE çekirdek fiyat endeksi sayılabilir. ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %3.66 ve %4.16 seviyelerinde bulunuyor.

Döviz:

- ABD'de bugün gözler; ilk çeyrek GSYH, Nisan ayı ADP istihdam ve Fed'in enflasyon ölçütü olarak takip ettiği Mart ayı çekirdek PCE verilerinde olacak. Çekirdek PCE verisinin aylık bazda %0.1 olması bekleniyor. Verinin beklentiyle uyumlu gelmesi halinde piyasalarda Haziran'da Fed'den olası bir faiz indirimi beklentisi bir miktar ivme kazanabilir (bu sabah itibarıyla swap piyasaları Haziran'da 17 baz puanlık faiz indirimi fiyatlamakta). EUR/USD paritesinde 1.1360, 1.1330 ve 1.1310 seviyeleri destek; 1.1420, 1.1455 ve 1.1500 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,162, 9,107 ve 9,050 seviyeleri destek; 9,273, 9,322 ve 9,368 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,283 seviyesindeki ons altında US\$ 3,270, US\$ 3,255 ve US\$ 3,229 seviyeleri destek; US\$ 3,313, US\$ 3,330 ve US\$ 3,346 seviyeleri direnç.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.4740	0.11
EUR/TRY	43.8873	-0.12
EUR/USD	1.1387	-0.29
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**	9,224.84	-0.88	-6.16
BIST-30	10,064.83	-1.00	-6.43
BIST Bankacılık	11,449.70	-0.27	-21.33
FTSE	8,463.46	0.55	3.55
DAX	22,425.83	0.69	12.64
Dow Jones	40,527.62	0.75	-4.74
S&P 500	5,560.83	0.58	-5.45
Altın	3,317.41	-0.79	26.43

* Yılbaşından bu yana



Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	15.15	Nisan ayı ADP istihdam değişimi (000)	100	115	155
	15.30	1Ç GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	0.8	-0.2	2.4
	17.00	Mart ayı kişisel harcamalar	0.5	0.6	0.4
	17.00	Mart ayı PCE çekirdek fiyat endeksi (aylık %/YY %)	0.1/2.6	0.1/2.6	0.4/2.8
Euro Bölgesi	12.00	1Ç GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.2/1.1	0.2/1.2

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Yıl başından itibaren. ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

1 Mayıs Emek ve Dayanışma Günü Kutlu Olsun



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün ABD'de açıklanan Mart ayı JOLTS açık iş pozisyonlarının sert şekilde gerilemesi ve tüketici güveninin neredeyse son beş yılın en düşük seviyesine indiğini işaret etmesi, ABD tahvil faizlerindeki gerilemede etkiliydi. ABD'de bugün veri gündemi çok yoğun. Önce çıkanlar arasında ADP özel sektör istihdam değişimi, 1. çeyrek GSYH büyümesi ve PCE çekirdek fiyat endeksi sayılabilir. ABD'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri vadeli işlemlerde sırasıyla %3.66 ve %4.16 seviyelerinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1365, USD/TRY kuru 38.5000, sepet ise 41.1280 seviyesinde bulunuyor.

ABD'de bugün gözler, ilk çeyrek GSYH verisinde olacak. Dün açıklanan Mart ayı mal ticareti açığının beklenenden daha yüksek gelmesinin ardından büyüme tahminleri aşağı yönde revize edildi (beklenti yıllık bazda çeyreklik -%0.1). Bugün açıklanacak diğer iki önemli veri; Nisan ayı ADP istihdam ve Fed'in enflasyon ölçütü olarak takip ettiği Mart ayı çekirdek PCE verileri olacak. Çekirdek PCE verisinin aylık bazda %0.1 olması bekleniyor. Verinin beklentiyle uyumlu olarak gerçekleşmesi halinde piyasalarda Haziran'da Fed'den olası bir faiz indirimi beklentisi bir miktar ivme kazanabilir (bu sabah itibarıyla swap piyasaları Haziran'da 17 baz puanlık faiz indirimini fiyatlamakta). EUR/USD paritesinde 1.1360, 1.1330 ve 1.1310 seviyeleri destek; 1.1420, 1.1455 ve 1.1500 seviyeleri de direnç.

Bugün TCMB'nin yaklaşık 700 milyar TL zararla tamamladığı 2024 yılına ilişkin olağan genel kurulu takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Mayıs-Temmuz dönemi iç borçlanma stratejisini yayımlayacak. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 362 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.46, 38.42 ve 38.37 seviyeleri destek; 38.53, 38.58 ve 38.63 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.4600-38.4200-38.3700 Direnç: 38.5300-38.5800-38.6300

EURUSD için Destek: 1.1360-1.1330-1.1310 Direnç: 1.1420-1.1455-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde 9,162, 9,107 ve 9,050 seviyeleri destek; 9,273, 9,322 ve 9.368 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Küresel piyasalarda bugün açıklanacak bilançolar arasında Meta ve Microsoft öne çıkacak. ABD borsaları arka arkaya 6. gününü de yükselişle tamamladı. Ancak teknoloji şirketi Super Micro Computer Inc.'in bilançosunun hayal kırıklığı yaratmasının ardından bu ralliye ara verilme ihtimali var. Nitekim sabah saatlerinde ABD vadeliileri eksideydi. Bu sabah Çin'de yayımlanan PMI (imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi) verisinin son 16 ayın en sert daralmasının yaşandığını göstermesi, Çin CSI300 endeksinin düşüşle kapanmasına yol açtı ve diğer Asya borsalarından olumsuz yönde ayrıştı. Günün yoğun veri gündemi, Avrupa ve ABD borsalarının yön bulmasında etkili olacaktır.

22 Nisan'da US\$ 3,500 ile zirve seviyesini gördükten sonra gelen kar satışlarını yanı sıra ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifelerine ve Çin'e yönelik daha ılımlı olarak değerlendirilen açıklamaları ile Fed Başkanı Powell'ı görevden almayacağını belirtmesi, ons altın fiyatındaki düşüşte belirleyici oldu. Bu sabah US\$ 3,283 seviyesindeki ons altında US\$ 3,270, US\$ 3,255 ve US\$ 3,229 seviyeleri destek; US\$ 3,313, US\$ 3,330 ve US\$ 3,346 seviyeleri direnç. Gümrük tarifelerinin talebi baskılayacağına yönelikler endişelerin yanı sıra arzin artacağı beklentileri de petrol fiyatları üzerinde baskı yarattı. Bu sabah US\$ 63.1 seviyesindeki ons altında US\$ 62 ve US\$ 61.2 seviyeleri destek; US\$ 64.3 ve US\$ 65.7 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2022	2023	2024/09	3 Yıl Ortalama	Cari
Fiyat/Kazanç (%)	6.07	8.57	9.54	8.1	11.34
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.55	1.23	1.69	1.5	1.66
Aktif Karlılık (%)	6.1	5.2	4.1	5.1	4.7
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
30 Nisan Çarşamba					
ABD	15.15	Nisan ayı ADP istihdam değişimi (000)	100	115	155
	15.30	1Ç GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	0.8	-0.2	2.4
	16.45	Nisan ayı MNI Chicago PMI	46.5	45.9	47.6
	17.00	Mart ayı kişisel gelirler	0.4	0.4	0.8
	17.00	Mart ayı kişisel harcamalar	0.5	0.6	0.4
	17.00	Mart ayı PCE çekirdek fiyat endeksi (aylık %/YY %)	0.1/2.6	0.1/2.6	0.4/2.8
	17.00	Mart ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.0	2.0
Euro Bölgesi	12.00	1Ç GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.2/1.1	0.2/1.2
	18.30	ECB'den Villeroy ve Makhlof (20.00) konuşacak.			
İngiltere	18.30	BoE'den Lombardelli 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”.