

Görüş

Tahvil:

- Cuma günü ABD'de açıklanan Nisan ayı tarım dışı istihdam artışı 177 bin kişi ile 138 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti. İşsizlik oranı beklenildiği gibi %4.2 olarak sabit kaldı. ABD istihdam verilerinin ardından ABD tahvil faizleri yükseldi. Piyasalar, Fed'den faiz indirimi beklentisini Haziran'dan Temmuz ayına öteledi. ABD Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 58 milyarlık, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 42 milyarlık ve Perşembe günü 30 yıllık ihaleyle de US\$ 25 milyarlık ihraç yapmayı planlıyor. Bugün vadeli işlemlerde ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.31 seviyesinde.

Döviz:

- Bugün ABD'de Nisan ayı PMI ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. Çarşamba akşamı sonuçlanacak toplantısında Fed'in faizini sabit tutması bekleniyor. Ancak açıklama metnindeki ifadeler ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. Perşembe günü BoE toplantısından ise 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.1310, 1.1280 ve 1.1250 seviyeleri destek; 1.1355, 1.1385 ve 1.1430 seviyeleri de direnç. TCMB, TL'ye geçişi desteklemek amacıyla bazı adımlar açıkladı. Yurt içinde Nisan'da TÜFE artışı %3.00 oldu. Yıllık TÜFE artışı %38.10'dan %37.86'ya geriledi.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde 9,058, 8,880 ve 8,800 seviyeleri destek; 9,170, 9,239 ve 9,324 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 3,302 seviyesindeki ons altında US\$ 3,285, US\$ 3,266 ve US\$ 3,253 seviyeleri destek; US\$ 3,307, US\$ 3,315 ve US\$ 3,331 seviyeleri direnç.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	38.5527	0.27
EUR/TRY	43.6265	0.20
EUR/USD	1.1297	0.06
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**	9,167.58	0.98	-6.74
BIST-30	10,000.45	1.01	-7.03
BIST Bankacılık	11,588.60	1.19	-20.38
FTSE	8,596.35	1.17	5.18
DAX	23,086.65	2.62	15.96
Dow Jones	41,317.43	1.39	-2.88
S&P 500	5,686.67	1.47	-3.31
Altın	3,240.49	0.04	23.50
* Yılbaşıdan bu yana			

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
ABD	16.45	Nisan ayı PMI hizmetler	-	51.2	51.4
	17.00	Nisan ayı ISM hizmetler	50	50.3	50.8

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yıllık, Ç: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü ABD’de açıklanan Nisan ayı tarım dışı istihdam artışı 177 bin kişi ile 138 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti (önceki ay verisinde aşağı yönde revizyona gidildi, iki aylık olarak bakıldığında gerçekleşme ile beklenti arasında anlamlı fark olmadığı görülüyor). İşsizlik oranı beklenildiği gibi %4.2 olarak sabit kaldı. ABD istihdam verilerinin ardından ABD tahvil faizleri yükseldi. Piyasalar, Fed’den faiz indirimi beklentisini Haziran’dan Temmuz ayına öteledi.

ABD Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 58 milyarlık, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 42 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihaleyle de US\$ 25 milyarlık ihraç yapmayı planlıyor. Bugün vadeli işlemlerde ABD’nin 10 yıllık tahvil faizi %4.31 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1340, USD/TRY kuru 38.5950, sepet ise 41.1808 seviyesinde bulunuyor.

Bugün ABD’de Nisan ayı PMI ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. Çarşamba akşamı sonuçlanacak toplantısında Fed’in faizini sabit tutması bekleniyor. Ancak açıklama metnindeki ifadeler ve Fed Başkanı Powell’in basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. Powell son yorumlarında, ABD’nin fiyat istikrarı olmadan güçlü bir işgücü piyasasına sahip olamayacağı uyarısında bulunarak “yükümlülüğümüz uzun vadeli enflasyon beklentilerini iyi bir şekilde çıpalamak ve fiyat seviyesindeki bir kerelik artışın devam eden bir enflasyon sorunu haline gelmemesini sağlamaktır” demişti. Fed’den Waller da Mayıs veya Haziran FOMC toplantılarında bir hamlenin olası olmadığını işaret etmişti.

Perşembe günkü BoE toplantısından ise 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. BoE’nin gelecekteki faiz indirimlerinin “kademeli” olacağını tekrar edip etmeyeceğine bakılacak.

EUR/USD paritesinde 1.1310, 1.1280 ve 1.1250 seviyeleri destek; 1.1355, 1.1385 ve 1.1430 seviyeleri de direnç.

Nisan’da TÜFE artışı %3.00 oldu (Reuters anketi beklenti: %3.10; Bloomberg anketi beklenti: %3.11). Yıllık TÜFE artışı %38.10’dan %37.86’ya geriledi. Ana harcama gruplarının %3.10 olan aylık değişime etkisine bakıldığında; en yüksek katkılar Konut Grubu’ndan (%0.74 puanlık katkı), Ulaştırma Grubu’ndan (%0.57 puanlık katkı) ile Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu’ndan (%0.51 puanlık katkı) geldi. TCMB Enflasyon Raporu 22 Mayıs’ta yayımlanacak (TCMB’nin güncel TÜFE tahminleri görülecek).

TCMB, TL’ye geçişi desteklemek amacıyla bazı adımlar açıkladı. Tüm vadelerdeki döviz mevduatları için zorunlu karşılık oranları 200 baz puan artırılırken, tüzel kişi TL mevduat payı %60’ın altında olan bankalara ilgili pay için aylık 0.3 puan artış hedefi getirildi. TL mevduat için tesis edilen zorunlu karşılıklara TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %84’ü yerine %86’sı oranında faiz veya telafi ödemesi yapılmasına karar verildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın kararına istinaden 31 Temmuz 2025’e kadar geçerli olmak üzere ihracat bedeli satış zorunluluğu %35 olarak belirlendi (bu oran %40’tan kademeli olarak %25’e kadar düşürülmüştü) ve döviz dönüşüm desteği %3’e çıkarıldı (bu oran daha önce %2 idi).

Bu sabah Türkiye’nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi 350 baz puanda. USD/TRY kurunda 38.55, 38.51 ve 38.47 seviyeleri destek; 38.63, 38.67 ve 38.70 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 38.5500-38.5100-38.4700 Direnç: 38.6300-38.6700-38.7000

EURUSD için Destek: 1.1310-1.1280-1.1250 Direnç: 1.1355-1.1385-1.1430



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bugün Çin, Hong Kong, Japonya ve İngiltere’de finansal piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. BIST100 endeksinde 9,058, 8,880 ve 8,800 seviyeleri destek; 9,170, 9,239 ve 9.324 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 3,302 seviyesindeki ons altında US\$ 3,285, US\$ 3,266 ve US\$ 3,253 seviyeleri destek; US\$ 3,307, US\$ 3,315 ve US\$ 3,331 seviyeleri direnç.

OPEC+’ın üretim artışlarını üst üste ikinci ayda da hızlandırarak Haziran’da günlük üretimi 411,000 varil artırmasının ardından petrol fiyatları geriledi. Bu sabah US\$ 58.5 seviyesine kadar geriledikten sonra US\$ 60 seviyesine gelen Brent petrolde, US\$ 59.5 ve US\$ 58.4 seviyeleri destek; US\$ 61.8 ve US\$ 62.9 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
5 Mayıs Pazartesi					
ABD	16.45	Nisan ayı PMI hizmetler	-	51.2	51.4
	17.00	Nisan ayı ISM hizmetler	50	50.3	50.8

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”.