

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de beklentiyle uyumlu gelen TÜFE gerçekleştirmeleri, verilerin beklentinin üzerinde gelebileceği yönündeki piyasa endişelerini yatıştırdı ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Perakende satışların beklenenden önemli ölçüde zayıf gelmesi de tahvil faizlerindeki düşüşte rol oynadı. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.4450'den %4.34'e geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde %4.33 seviyesinde.

Döviz:

- A.B.D. TÜFE ve perakende satışlar verilerinin ardından USD değer kaybetti. Swap piyasaları bu yıl iki defa faiz indirimi yapılacağını fiyatladı. VIX endeksi dün 12.45 ile bu yılın en düşük kapanışını yaptı. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, konut verileri, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, sanayi üretimi, KKO açıklanacak. Fed'den, ECB'den ve BoE'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0836 ve 1.0812 destek; 1.0900, 1.0920 ve 1.0945 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.20, 32.17 ve 32.15 destek; 32.26, 32.30 ve 32.35 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,159, 10,109 ve 10,024 puan destek; 10,300, 10,383 ve 10,450 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,391 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,385 ve US\$ 2,379 seviyeleri destek; US\$ 2,397 ve US\$ 2,418 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.1600	-0.33
EUR/TRY	35.0079	0.21
EUR/USD	1.0882	0.59
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	10,158.63	-0.15	35.99
BIST-30	11,024.49	-0.53	37.45
BIST Bankacılık	13,356.54	0.05	53.22
FTSE 100 EOD	8,445.80	0.21	9.21
XETRA DAX	18,869.36	0.82	12.64
Dow Jones	39,908.00	0.88	5.89
S&P 500	5,308.15	1.17	11.29
Altın	2,386.04	1.19	15.68

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.19 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.54 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	220	231
	15.30	Nisan ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	7.6	-14.7
	15.30	Nisan ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.9	-3.7
	15.30	Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	8.0	15.5
	16.15	Nisan ayı sanayi üretimi	0.2	0.1	0.4
	17.00	Fed'den Barr, Barkin, Harker (17.30), Mester (19.00) ve Bostic (22.50) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Nisan'da manşet TÜFE aylık bazda %0.3 (beklenti %0.4), yıllık bazda %3.4 arttı. Manşet TÜFE yıllık bazda beklenildiği üzere %3.5'ten %3.4'e geriledi. Fed'in yakından takip ettiği çekirdek TÜFE aylık bazda %0.3, yıllık bazda %3.6 ile beklentiyle paralel arttı. Nisan'da perakende satışlar ise %0.4'lük artış beklentisine karşın değişim göstermedi.

A.B.D.'de beklentiyle uyumlu gelen TÜFE gerçekleştirmeleri, verilerin beklentinin üzerinde gelebileceği yönündeki piyasa endişelerini yatıştırdı ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Perakende satışların beklenenden önemli ölçüde zayıf gelmesi de tahvil faizlerindeki düşüşte rol oynadı. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.4450'den %4.34'e geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde %4.33 seviyesinde.

Bu sabah itibarıyla swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 50 baz puanlık faiz indirimini fiyatlıyor (Eylül toplantısında faiz indirimi yapılacağına verilen olasılık %93).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0876, USD/TRY kuru 32.2260, sepet ise 33.6315 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü A.B.D. TÜFE ve perakende satışlar verilerinin ardından Dolar değer kaybetti. Veri öncesinde 1.0832'deki EURUSD paritesi, veriler sonrasında yükselerek dün 1.0884'ten kapandı. A.B.D.'de yıllık TÜFE'nin altı ay sonra ilk kez önceki aya göre düşmesi sonrasında ise Fed yetkilileri temkinli duruşunu korudu. Fed yetkililerinin temkinli değerlendirmelerine karşın piyasalarda faiz indirim beklentileri güçlendi. Swap piyasaları bu yıl iki defa faiz indirimi yapılacağını fiyatladı. Oynaklık endeksi olarak bilinen VIX endeksi dün 12.45 ile bu yılın en düşük kapanışını yaptı.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, konut başlangıçları, inşaat izinleri, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı yayımlanacak. Fed'den Barr, Barkin, Harker, Mester ve Bostic; ECB'den Guindos, Panetta, de Cos, Centeno, Nagel ve Villeroy; BoE'den Megan konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0836 ve 1.0812 seviyeleri destek; 1.0900, 1.0920 ve 1.0945 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 269 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.20, 32.17 ve 32.15 seviyeleri destek; 32.26, 32.30 ve 32.35 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.2000-32.1700-32.1500 Direnç: 32.2600-32.3000-32.3500

EURUSD için Destek: 1.0860-1.0836-1.0812 Direnç: 1.0900-1.0920-1.0945



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.15 azalan BIST-100 endeksinde, 10,159, 10,109 ve 10,024 puan destek; 10,300, 10,383 ve 10,450 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D. TÜFE ve perakende satışlar verilerinin ardından altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 2,391 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,385 ve US\$ 2,379 seviyeleri destek; US\$ 2,397 ve US\$ 2,418 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 83.05 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 82.2 ve US\$ 81.1 seviyeleri destek, US\$ 83.5 ve US\$ 84.0 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	15 May
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.19
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.54
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.94
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.49
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	21.42
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	220	231
	15.30	Nisan ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	7.6	-14.7
	15.30	Nisan ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.9	-3.7
	15.30	Mayıs ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	8.0	15.5
	16.15	Nisan ayı sanayi üretimi	0.2	0.1	0.4
	16.15	Nisan ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	78.4	78.4
	17.00	Fed'den Barr, Barkin, Harker (17.30), Mester (19.00) ve Bostic (22.50) konuşacak.			
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Guindos, Panetta (12.00), de Cos (12.15), Centeno (13.00), Nagel (14.30) ve Villeroy (15.15) konuşacak.			
İngiltere	14.00	BoE'den Megan 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 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”.