

 Görüş

Tahvil:

- Mayıs ayı şu ana kadar nispeten zayıf bir Dolar, güçlü risk duyarlılığı ve Fed'in gevşemesine yönelik artan beklentiler getirdi. Veri sıkıntısı çeken piyasanın büyük bir hareket için bir sonraki katalizörü veri dışında bulması gerekebilir. Çarşamba günü yayımlanacak FOMC tutanakları ilginç olabilir. FOMC tutanaklarında sürpriz bir içerik olmazsa, 31 Mayıs'taki PCE verilerine kadar piyasaların bekle-gör ortamında olması beklenebilir. Cuma günü %4.42 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Döviz:

- Bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Fed'den Bostic, Barr, Waller, Jefferson ve Mester konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0850, 1.0830 ve 1.0810 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0920 ve 1.0945 seviyeleri direnç. Yurt içinde haftanın önemli gündem maddesi Perşembe günü TCMB PPK kararı olacak. TCMB'nin %50 olan politika faizini sabit tutması beklenirken, açıklama metnindeki olası değişiklikler ve değerlendirmeler ilgiyle takip edilecek. USD/TRY kurunda 32.17, 32.15 ve 32.13 seviyeleri destek; 32.24, 32.27 ve 32.29 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,535, 10,455 ve 10,390 puan destek; 10,770, 10,830 ve 10,912 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,439 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,432 ve US\$ 2,421 seviyeleri destek; US\$ 2,450 ve US\$ 2,463 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.1987	-0.23
EUR/TRY	35.0010	-0.18
EUR/USD	1.0870	0.05
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**	10,643.58	3.14	42.48
BIST-30	11,563.15	3.54	44.17
BIST Bankacılık	14,377.72	4.82	64.94
FTSE 100 EOD	8,420.26	-0.22	8.88
XETRA DAX	18,704.42	-0.18	11.66
Dow Jones	40,003.59	0.34	6.14
S&P 500	5,303.27	0.12	11.18
Altın	2,414.89	1.62	17.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.55 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.60 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSI)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 17 Mayıs 2028 vadeli, TLREF'e endekli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	14.30	Fed'den Bostic, Barr (16.00), Waller, Jefferson (17.30), Mester (21.00) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Mayıs ayı şu ana kadar nispeten zayıf bir Dolar, güçlü risk duyarlılığı ve Fed'in gevşemesine yönelik artan beklentiler getirdi. Veri sıkıntısı çeken piyasanın büyük bir hareket için bir sonraki katalizörü veri dışında bulması gerekebilir. Çarşamba günü yayımlanacak FOMC tutanakları ilginç olabilir. Piyasaların odak noktası, Fed yetkililerinin dezenflasyon konusunda genel olarak iyimser kalmasının nedenleri olacak ve bu da gelecekteki veri-para politikası tepki fonksiyonuna rehberlik edebilecek. Bu hafta A.B.D.'de yayımlanacak konut satışlarının ve dayanıklı mal siparişlerinin güçlü gelmesi beklenmiyor. Perşembe günü PMI verilerinin de yumuşak gelebileceği dikkate alınıyor. FOMC tutanaklarında sürpriz bir içerik olmazsa, 31 Mayıs'taki PCE verilerine kadar piyasaların bekle-gör ortamında olması beklenebilir. Cuma günü %4.42 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor. Bu sabah itibarıyla swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 45 baz puanlık faiz indirimi fiyatlıyor (Eylül toplantısında faiz indirimi yapılabileceğine verilen olasılık %81).

Yurt içinde Hazine, 17 Mayıs 2028 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0870, USD/TRY kuru 32.2250, sepet ise 33.6247 seviyesinde bulunuyor.

Bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Fed'den Bostic, Barr, Waller, Jefferson ve Mester konuşacak. Bu hafta A.B.D.'de Çarşamba akşamı yayımlanacak FOMC tutanakları; İngiltere'de Çarşamba günü TÜFE; A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de Perşembe günü PMI verileri ile Almanya'da Cuma günü büyüme verileri öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.0850, 1.0830 ve 1.0810 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0920 ve 1.0945 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 268 baz puanda. Haftanın önemli gündem maddesi Perşembe günü TCMB PPK kararı olacak. TCMB'nin %50 olan politika faizini sabit tutması beklenirken, açıklama metnindeki olası değişiklikler ve değerlendirmeler ilgiyle takip edilecek. USD/TRY kurunda 32.17, 32.15 ve 32.13 seviyeleri destek; 32.24, 32.27 ve 32.29 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.1700-32.1500-32.1300 Direnç: 32.2400-32.2700-32.2900

EURUSD için Destek: 1.0855-1.0830-1.0810 Direnç: 1.0895-1.0920-1.0945



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %3.14 artan BIST-100 endeksinde, 10,535, 10,455 ve 10,390 puan destek; 10,770, 10,830 ve 10,912 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de enflasyonda yavaşlama işaretlerinin yanı sıra İran Cumhurbaşkanı'nın helikopter kazasında hayatını kaybetmesinin ve Suudi Arabistan Kralı'nın sağlık sorunlarının jeopolitik risk açısından izlenmesi, altının ons fiyatının bu sabah erken saatlerde US\$ 2,450 ile rekor seviyesini görmesinde etkiliydi. Raporu yazma anında US\$ 2,439 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,432 ve US\$ 2,421 seviyeleri destek; US\$ 2,450 ve US\$ 2,463 seviyeleri ise direnç seviyeleri. İran ve Suudi Arabistan kaynaklı siyasi belirsizliğin etkisiyle bu sabah Brent petrol fiyatının US\$ 84 seviyesinin üzerine çıktığı görülüyor. Brent petrolde US\$ 84.75 ve US\$ 85.9 seviyeleri destek, US\$ 83.5 ve US\$ 82.9 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	17 May
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.55
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.60
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.93
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.51
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	21.25

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Mayıs Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 17 Mayıs 2028 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	14.30	Fed'den Bostic, Barr (16.00), Waller, Jefferson (17.30), Mester (21.00) 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”.