

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenlediği tahvil ihalelerindeki zayıf gerçekleştirmeler, tahvil faizlerindeki yükselişte belirleyici oldu. Dün düzenlenen 7 yıllık tahvil ihalesinde de faiz, piyasanın beklentisinin üzerindeydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %4.54'ten %4.61'e yükseldikten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.59 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Küresel piyasalarda tahvil faizlerindeki yükseliş ve hisse senedi piyasalarındaki düşüş, USD'nin değer kazanmasını sağladı. A.B.D.'de ilk çeyrek GSYH büyüme ve kişisel harcamalar ve Nisan ayı bekleyen konut satışları açıklanacak. Fed'den Williams ve ECB'den Makhlouf konuşacak. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri ve işsizlik oranı yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0785, 1.0765 ve 1.0745 seviyeleri destek; 1.0815, 1.0830 ve 1.0860 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.30, 32.27 ve 32.25 seviyeleri destek; 32.35, 32.37 ve 32.40 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,438, 10,370 ve 10,285 puan destek; 10,546, 10,597 ve 10,690 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,334 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,325 ve US\$ 2,318 seviyeleri destek; US\$ 2,343 ve US\$ 2,355 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.1825	-0.16
EUR/TRY	34.8334	-0.43
EUR/USD	1.0800	-0.51
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**	10,479.16	-1.86	40.28
BIST-30	11,503.63	-1.80	43.42
BIST Bankacılık	14,964.89	-3.18	71.67
FTSE 100 EOD	8,183.07	-0.86	5.82
XETRA DAX	18,473.29	-1.10	10.28
Dow Jones	38,441.54	-1.06	2.00
S&P 500	5,266.95	-0.74	10.42
Altın	2,338.77	-0.94	13.39

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.49 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.58 (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	İlk çeyrek GSYH (ÇÇ yıllıklandırılmış)	1.5	1.3	1.6
	15.30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	2.2	2.5
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	217	215
	17.00	Nisan ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-1.0	3.4
Euro Bölgesi	12.00	Mayıs ayı tüketici güveni	-	-	-14.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenlediği tahvil ihalelerindeki zayıf gerçekleştirmeler, tahvil faizlerindeki yükselişte belirleyici oldu. Salı günü gerçekleştirilen 2 yıllık ve 5 yıllık tahvil ihalelerine gelen talebin nispeten zayıf olmasının ardından A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesinde de faiz, piyasanın beklentisinin üzerindeydi. Önümüzdeki dönemdeki ihalelere gelecek talebe yönelik piyasalarda bazı endişeler hissedilirken, A.B.D.'de açıklanan verilerin güçlü gelmesi, Fed yetkililerinin değerlendirmeleri ve piyasaların daha önce Fed'den bu yıl yapacağını düşündüğü faiz indirim miktarındaki azalış da faiz yükselişinde rol oynuyor.

Dün Fed yetkilisi Kashkari, Fed'in faiz oranlarını düşürmeden önce enflasyonda önemli bir ilerleme kaydetmesini beklemesi gerektiğini söylerken, enflasyonun düşmemesi halinde Fed'in potansiyel olarak faiz oranlarını artırabileceğini belirtti.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %4.54'ten %4.61'e yükseldikten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.59 seviyesinde bulunuyor.

Almanya'da dün açıklanan enflasyon verilerinin yüksek gelmesi sonrasında Avrupa tahvil faizlerinde de yükseliş yaşandı.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gideceğine %51 olasılık veriyor (2024 yılının tamamında faiz indirim beklentisi ise 32 baz puan).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0801, USD/TRY kuru 32.3100, sepet ise 33.6128 seviyesinde bulunuyor.

Küresel piyasalarda tahvil faizlerindeki yükseliş ve hisse senedi piyasalarındaki düşüş, USD'nin değer kazanmasını sağlarken, EUR/USD paritesi üzerinde baskı yarattı (bu sabah 1.0790 seviyesini test etti).

Bugün A.B.D.'de ilk çeyrek GSYH büyüme ve kişisel harcamalar ve Nisan ayı bekleyen konut satışları açıklanacak. Fed'den Williams ve ECB'den Makhoul konuşacak. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri ve işsizlik oranı yayımlanacak. Ancak haftanın en kritik verisi yarın A.B.D.'de yayımlanacak PCE deflatör verileri olacak.

EUR/USD paritesinde 1.0785, 1.0765 ve 1.0745 seviyeleri destek; 1.0815, 1.0830 ve 1.0860 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 266 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.30, 32.27 ve 32.25 seviyeleri destek; 32.35, 32.37 ve 32.40 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.3000-32.2700-32.2500 Direnç: 32.3500-32.3700-32.4000

EURUSD için Destek: 1.0785-1.0765-1.0745 Direnç: 1.0815-1.0830-1.0860



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.86 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,438, 10,370 ve 10,285 puan destek; 10,546, 10,597 ve 10,690 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,334 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,325 ve US\$ 2,318 seviyeleri destek; US\$ 2,343 ve US\$ 2,355 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 83.3 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 82.8 ve US\$ 81.7 seviyeleri destek, US\$ 84 ve US\$ 85 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	29 May
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.49
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.58
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.85
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.52
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	21.20
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15.30	İlk çeyrek GSYH (ÇÇ yıllıklandırılmış)	1.5	1.3	1.6
	15.30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	2.2	2.5
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	217	215
	17.00	Nisan ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-1.0	3.4
	19.05	Fed'den Williams konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Mayıs ayı tüketici güveni	-	-	-14.3
	12.00	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.5	6.5
	21.30	ECB'den Makhlouf 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”.