

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki dünkü düşüşte, ülke ekonomisinin ilk çeyrekte tahmin edilene göre daha yavaş büyüdüğünü göstermesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının sınırlı da olsa beklentinin üzerinde gelmesi etkiliydi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.62'den %4.5460'a düşüktükten sonra bu sabah %4.5560 seviyesinde. Bugün A.B.D.'de yayımlanacak PCE deflatör verileri kritik. Gerçekleşmelerin piyasanın beklentisinin üzerinde gelmesi halinde tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir. Gerçekleşmelerin beklentinin altında gelmesi durumunda ise tahvil faizlerinde düşüş görebiliriz.

## Döviz:

- A.B.D. PCE deflatör verileri, USD'nin yönünü belirleyecek. Bugün ayrıca A.B.D.'de kişisel gelirler/harcamalar ve MNI Chicago PMI verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri açıklanacak ve ECB'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0790 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0830, 1.0855 ve 1.0875 seviyeleri direnç. Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte YY %5.7 büyüdü. USD/TRY kurunda 32.25, 32.23 ve 32.20 seviyeleri destek; 32.30, 32.32 ve 32.35 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,480, 10,368 ve 10,285 puan destek; 10,710, 10,790 ve 10,880 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,342 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,336 ve US\$ 2,323 seviyeleri destek; US\$ 2,353 ve US\$ 2,362 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 32.2042 | 0.07               |
| EUR/TRY                          | 34.8950 | 0.18               |
| EUR/USD                          | 1.0832  | 0.30               |
| 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**      | 10,481.30 | 0.02               | 40.31            |
| BIST-30         | 11,547.63 | 0.38               | 43.97            |
| BIST Bankacılık | 15,045.78 | 0.54               | 72.60            |
| FTSE 100 EOD    | 8,231.05  | 0.59               | 6.44             |
| XETRA DAX       | 18,496.79 | 0.13               | 10.42            |
| Dow Jones       | 38,111.48 | -0.86              | 1.12             |
| S&P 500         | 5,235.48  | -0.60              | 9.76             |
| Altın           | 2,343.00  | 0.18               | 13.59            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.50 (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      | Nisan ayı kişisel harcamalar                   | 0.4         | 0.3               | 0.8         |
|              | 15.30      | Nisan ayı PCE deflatör (aylık %/YY %)          | 0.3/-       | 0.3/2.7           | 0.3/2.7     |
|              | 15.30      | Nisan ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %) | -           | 0.2/2.8           | 0.3/2.8     |
| Euro Bölgesi | 12.00      | Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)                  | -/2.5       | 0.2/2.5           | 0.6/2.4     |

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D. tahvil faizlerindeki dünkü düşüşte, ülke ekonomisinin ilk çeyrekte %1.3 ile önceden tahmin edilene göre daha yavaş büyüdüğünü göstermesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının sınırlı da olsa beklentinin üzerinde gelmesi etkili oldu. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.62'den %4.5460'a düştükten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.5560 seviyesinde bulunuyor.

Günün hatta bu haftanın kritik verisi, öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak PCE deflatör verileri olacak. Fed'in önemli enflasyon göstergelerinden birisi olarak takip ettiği PCE deflatör verisinde aylık artış beklentisi %0.3 (çekirdek PCE deflatör beklentisi %0.2). Gerçekleşmelerin piyasanın beklentisinin üzerinde gelmesi halinde Fed'in daha uzun süre faizini indirmeyeceği düşüncesi destek bularak tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir. Gerçekleşmelerin beklentinin altında gelmesi durumunda ise tahvil faizlerinde düşüş görebiliriz.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gideceğine %56 olasılık veriyor (2024 yılının tamamında faiz indirim beklentisi ise 34 baz puan).



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0824, USD/TRY kuru 32.2700, sepet ise 33.5990 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün yayımlanacak PCE deflatör verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'de değer kazanımı; verilerin beklentinin altında olması durumunda USD'de değer kaybı görebiliriz. Bugün ayrıca A.B.D.'de kişisel gelirler/harcamalar ve MNI Chicago PMI verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı TÜFE verileri açıklanacak ve ECB'den yetkililer konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0790 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0830, 1.0855 ve 1.0875 seviyeleri direnç.

TÜİK'in bu sabah açıkladığı verilere göre, Türkiye ekonomisi ilk çeyrekte yıldan yıla %5.7 büyüdü (Reuters anketi: %5.7; Bloomberg anketi: %5.8). GSYH'nin ilk çeyrek değeri cari fiyatlarla 285 milyar 572 milyon Dolar oldu.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 262 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.25, 32.23 ve 32.20 seviyeleri destek; 32.30, 32.32 ve 32.35 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.2500-32.2300-32.2000 Direnç: 32.3000-32.3200-32.3500

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0790-1.0765 Direnç: 1.0830-1.0855-1.0875



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde, 10,480, 10,368 ve 10,285 puan destek; 10,710, 10,790 ve 10,880 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,342 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,336 ve US\$ 2,323 seviyeleri destek; US\$ 2,353 ve US\$ 2,362 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 81.8 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 81.5 ve US\$ 80.65 seviyeleri destek, US\$ 82.65 ve US\$ 83.9 seviyeleri direnç.

| BIST-100                        | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 30 May |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 14.10 | 8.47  | 7.08  | 5.80  | 7.50   |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.18  | 1.30  | 2.06  | 1.79  | 1.58   |
| Kar Marjı (%)                   | 5.30  | 8.95  | 13.69 | 13.36 | 12.83  |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.33  | 2.46  | 4.91  | 5.47  | 4.53   |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 9.07  | 16.93 | 29.87 | 32.20 | 21.17  |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |        |



## Takvim

| Ülke                 | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                   | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|----------------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| <b>31 Mayıs Cuma</b> |            |  |             |                   |             |
| A.B.D.               | 15.30      | Nisan ayı kişisel gelirler                     | 0.3         | 0.3               | 0.5         |
|                      | 15.30      | Nisan ayı kişisel harcamalar                   | 0.4         | 0.3               | 0.8         |
|                      | 15.30      | Nisan ayı PCE deflatör (aylık %/YY %)          | 0.3/-       | 0.3/2.7           | 0.3/2.7     |
|                      | 15.30      | Nisan ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %) | -           | 0.2/2.8           | 0.3/2.8     |
|                      | 16.45      | Mayıs ayı MNI Chicago PMI                      | 42          | 41.5              | 37.9        |
| Euro Bölgesi         | 11.30      | ECB'den Panetta konuşacak.                     |             |                   |             |
|                      | 12.00      | Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)                  | -/2.5       | 0.2/2.5           | 0.6/2.4     |

## 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”.