

 Görüş

## Tahvil:

- Günün kritik verisi A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak. Tarım dışı istihdam verisinin beklentiden belirgin şekilde yukarı yönde sapsması halinde A.B.D. tahvil faizleri yükselebilir. Dün %4.63'ten %4.58'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyede.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi halinde USD'de değer kazanımı görmeyi bekleyebiliriz. Verilerin belirgin şekilde zayıf gelmesi durumunda ise USD'de değer kaybı görülebilir. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, İngiltere'de PMI hizmetler açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0680 ve 1.0655 seviyeleri destek; 1.0745, 1.0780 ve 1.0820 seviyeleri direnç. TÜİK'in açıkladığı verilere göre, Nisan'da TÜFE aylık bazda %3.18 arttı ve yıllık TÜFE artışı %69.80 oldu. Piyasalar kapandıktan sonra S&P'nin Türkiye hakkındaki değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. USD/TRY kurunda 32.36, 32.33 ve 32.30 seviyeleri destek; 32.41, 32.45 ve 32.49 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,100, 10,022 ve 9,908 puan destek; 10,300, 10,380 ve 10,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 2,300 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,289 ve US\$ 2,282 seviyeleri destek; US\$ 2,307 ve US\$ 2,319 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.3014	-0.48
EUR/TRY	34.7222	0.05
EUR/USD	1.0725	0.15
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**	10,208.65	1.62	36.66
BIST-30	11,088.93	1.67	38.25
BIST Bankacılık	13,234.55	-1.30	51.82
FTSE 100 EOD	8,172.15	0.63	5.68
XETRA DAX	17,896.50	-0.20	6.83
Dow Jones	38,225.66	0.85	1.42
S&P 500	5,064.20	0.91	6.17
Altın	2,303.29	-0.54	11.67

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.06 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.56 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	S&P'nin Türkiye hakkında değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.			
A.B.D.	15.30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	240	303
	15.30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	15.30	Nisan ayı ort.saatlik ücretler değişimi (aylık %/YY %)	-	0.3/4.0	0.3/4.1
	16.45	Nisan ayı PMI hizmetler	-	51.0	50.9
	17.00	Nisan ayı ISM hizmetler	52	52.0	51.4

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 208 bin kişi ile beklentinin hafif altında gerçekleşirken, birim işgücü maliyetlerinin ilk çeyrekte %4 olan ortalama beklentiye karşın %4.7'ye yükselmesi sonrasında tahvil faizleri yükseldi. İlerleyen saatlerde veriler sindirilirken, önceki günkü Fed açıklamaları yeniden piyasalarda ağırlığını hissettirdi ve tahvil faizleri geriledi. Günün kritik verisi A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak istihdam verileri olacak. Tarım dışı istihdam verisinin beklentiden belirgin şekilde yukarı yönde sapması halinde A.B.D. tahvil faizleri yükselebilir. Dün %4.63'ten %4.58'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Swap piyasaları bu yıl Fed'den toplamda 39 baz puanlık faiz indirimi fiyatlıyor. İlk faiz indirimi ise Kasım'da bekleniyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0735, USD/TRY kuru 32.3800, sepet ise 33.5614 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün istihdam verileri, ISM ve PMI hizmetler yayımlanacak. Günün hatta haftanın kritik verileri istihdam verileri olacak. İstihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi halinde USD'de değer kazanımı görmeyi bekleyebiliriz. Verilerin belirgin şekilde zayıf gelmesi durumunda ise USD'de değer kaybı görülebilir. Bugün Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, İngiltere'de PMI hizmetler açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0680 ve 1.0655 seviyeleri destek; 1.0745, 1.0780 ve 1.0820 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre, Nisan'da TÜFE aylık bazda %3.18 arttı (Reuters ve Bloomberg anketi: %3.4). Yıllık TÜFE artışı %68.50'den %69.80'e yükseldi. Verilerin ardından piyasalarda belirgin bir değişiklik yaşanmadı. Ana harcama gruplarının %3.18 olan aylık değişime etkisine bakıldığında; en yüksek katkının %0.71 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan geldiği görülüyor. Onu, %0.47 puanla Ulaştırma Grubu ve %0.41 puanla Lokanta ve Oteller Grubu izliyor. Şubat'ta yayımlanan Enflasyon Raporu'nda, TCMB'nin enflasyon tahmini 2024 sonu için %36 olarak belirtilmişti. Bir sonraki Enflasyon Raporu'nun yayımlanacağı 9 Mayıs'ta, enflasyon tahminlerinde olası bir güncelleme olup olmayacağı görülebilecek. 2024 sonu TÜFE tahmini TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde %44.16, Reuters anketinde ise %43.5.

Piyasalar kapandıktan sonra kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin Türkiye hakkındaki değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. S&P Türkiye'yi "B" kredi notu (yatırım yapılabilir seviyenin beş basamak altı) ve "pozitif" kredi notuyla değerlendiriyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi bu sabah 295 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 32.36, 32.33 ve 32.30 seviyeleri destek; 32.41, 32.45 ve 32.49 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.3600-32.3300-32.3000 Direnç: 32.4100-32.4500-32.4900

EURUSD için Destek: 1.0710-1.0680-1.0655 Direnç: 1.0745-1.0780-1.0820



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.62 artan BIST-100 endeksinde, 10,100, 10,022 ve 9,908 puan destek; 10,300, 10,380 ve 10,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,300 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,289 ve US\$ 2,282 seviyeleri destek; US\$ 2,307 ve US\$ 2,319 seviyeleri ise direnç seviyeleri. Bu sabah US\$ 84 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 83 ve US\$ 81.9 seviyeleri destek, US\$ 85.2 ve US\$ 86.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	2 May
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.06
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.56
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.00	12.20
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.34
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	22.37
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>3 Mayıs Cuma</b>					
Türkiye	-	S&P'nin Türkiye hakkında değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.			
A.B.D.	15.30	Nisan ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	240	303
	15.30	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	15.30	Nisan ayı ortalama saatlik ücretler değişimi (aylık %/YY %)	-	0.3/4.0	0.3/4.1
	16.45	Nisan ayı PMI hizmetler	-	51.0	50.9
	17.00	Nisan ayı ISM hizmetler	52	52.0	51.4
	17.30	Fed'den Goolsbee konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Mart ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.5	6.5
İngiltere	11.30	Nisan ayı PMI hizmetler	54.9	54.9	54.9

## 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”.