

 Görüş

Tahvil:

- Fed geçen hafta, enflasyondaki iyileşmenin yetersiz olduğunu ve faizlerin daha uzun süre yüksek kalmasının tercih edilebileceğini belirtmişti. Ancak yatırımcılar Başkan Powell'in düşünülenden daha az şahin olan değerlendirmelerine ve faiz artırımı olasılığının pek mümkün görünmediği yönündeki söylemine odaklandı ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Cuma günü A.B.D.'de beklentiyi karşılayamayan istihdam verileri ve dün Fed yetkililerinden Barkin'in ve Williams'ın değerlendirmeleri de piyasadaki bu eğilimi destekledi. Geçen hafta Salı günü %5.04'leri gören A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.81 seviyesinde bulunuyor. Yurt içinde Hazine, 2 Mayıs 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli, 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu ve 6 Mayıs 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek

Döviz:

- Bugün Euro Bölgesi'nde Mart ayı perakende satışlar verisi açıklanacak. Fed'den Kashkari, ECB'den de Cos ve Nagel konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0740, 1.0715 ve 1.0695 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 32.25, 32.22 ve 32.20 seviyeleri destek; 32.30, 32.34 ve 32.38 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,165, 10,066 ve 9,985 puan destek; 10,326, 10,430 ve 10,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,319 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,312 ve US\$ 2,304 seviyeleri destek; US\$ 2,325 ve US\$ 2,333 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.2624	-0.22
EUR/TRY	34.7450	-0.16
EUR/USD	1.0768	0.09
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**	10,267.09	-0.10	37.44
BIST-30	11,132.49	-0.14	38.80
BIST Bankacılık	13,356.23	-0.31	53.22
FTSE 100 EOD	8,213.49	0.00	6.21
XETRA DAX	18,175.21	0.96	8.50
Dow Jones	38,852.27	0.46	3.09
S&P 500	5,180.74	1.03	8.61
Altın	2,323.57	0.96	12.65

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.22 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.57 (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, 2 Mayıs 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli, 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu ve 6 Mayıs 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	18.30	Fed'den Kashkari konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	0.7/-0.2	-0.5/-0.7
	12.00	ECB'den de Cos ve Nagel (17.00) konuşacak.			

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

ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed geçen hafta, enflasyondaki iyileşmenin yetersiz olduğunu ve faizlerin daha uzun süre yüksek kalmasının tercih edilebileceğini belirtmişti. Ancak yatırımcılar Başkan Powell'in düşünülenden daha az şahin olan değerlendirmelerine ve faiz artırımı olasılığının pek mümkün görünmediği yönündeki söylemine odaklandı ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Cuma günü A.B.D.'de beklentiyi karşılayamayan istihdam verileri ve dün Fed yetkililerinden Barkin'in ve Williams'ın değerlendirmeleri de piyasadaki bu eğilimi destekledi. Geçen hafta Salı günü %5.04'leri gören A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.81 seviyesinde bulunuyor.

Swap piyasaları bu yıl Fed'den toplamda 45 baz puanlık faiz indirimini fiyatlıyor. İlk faiz indiriminin Eylül'de olacağına verilen olasılık ise %86.

A.B.D. Hazinesi bu hafta toplamda US\$ 125 milyarlık borçlanma gerçekleştirecek. Bugün düzenleyeceği 3 yıllık ihale ile US\$ 58 milyarlık satış yapmayı öngörüyor. Yarın düzenleyeceği 10 yıllık ihale ile US\$ 42 milyarlık, Perşembe günkü 30 yıllık ihale ile de US\$25 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Bugün yurt içinde Hazine, 2 Mayıs 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli, 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu ve 6 Mayıs 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0767, USD/TRY kuru 32.2770, sepet ise 33.5029 seviyesinde bulunuyor.

Çin'de açıklanan veriler, İşçi Bayramı tatilinde Çinli turistlerin daha az harcama eğiliminde olduğunu göstererek tüketici güveninin zayıflığını işaret etti.

Bugün Euro Bölgesi'nde Mart ayı perakende satışlar verisi açıklanacak. Fed'den Kashkari, ECB'den de Cos ve Nagel konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0740, 1.0715 ve 1.0695 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 289 baz puanda.

Yurt içinde bu haftanın odağında Perşembe günü yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu var. TCMB'nin varsayımlarında ve yıl sonu %36 olan TÜFE tahmininde revizyona gidip gitmeyeceği ilgiyle takip edilecek.

USD/TRY kurunda 32.25, 32.22 ve 32.20 seviyeleri destek; 32.30, 32.34 ve 32.38 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.2500-32.2200-32.2000 Direnç: 32.3000-32.3400-32.3800

EURUSD için Destek: 1.0740-1.0715-1.0695 Direnç: 1.0790-1.0810-1.0830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.10 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,165, 10,066 ve 9,985 puan destek; 10,326, 10,430 ve 10,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,319 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,312 ve US\$ 2,304 seviyeleri destek; US\$ 2,325 ve US\$ 2,333 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 83.4 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 82.8 ve US\$ 81.9 seviyeleri destek, US\$ 85.3 ve US\$ 86.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	6 May
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.57
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	13.12
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.24
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	21.84
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Hazine, 2 Mayıs 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli, 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu ve 6 Mayıs 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	18.30	Fed'den Kashkari konuşacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Mart ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-	0.7/-0.2	-0.5/-0.7
	12.00	ECB'den de Cos ve Nagel (17.00) 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”.