

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. ÜFE verileri karışık geldi. Yatırımcıların verinin bazı iyimser detaylarına odaklanmayı tercih etmesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil faizleri geriledi (10 yıllık tahvil faizi %4.48'den %4.44'e). Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %4.42 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvillerinin yönü açısından bugün açıklanacak çekirdek TÜFE verisi kritik olacak.

Döviz:

- Piyasanın beklentisi bugünkü A.B.D. çekirdek TÜFE verisinin %0.3 olarak gerçekleşeceği yönünde. Veri öncesinde USD'nin bir miktar baskı altında kaldığı görülüyor. Aynı anda A.B.D.'de perakende satışlar verisi açıklanacak. A.B.D.'de bugün, Empire imalat ve NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. Fed'den Barr, Kashkari, Bowman; ECB'den Rehn, Muller, Villeroy, Makhoul konuşacak. Euro Bölgesi'nde 1. çeyrek GSYH büyüme ve Mart ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0775 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0865 ve 1.0885 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.29, 32.26 ve 32.22 seviyeleri destek; 32.34, 32.38 ve 32.40 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,136, 10,099 ve 10,036 puan destek; 10,210, 10,251 ve 10,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,363 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,358 ve US\$ 2,345 seviyeleri destek; US\$ 2,366 ve US\$ 2,378 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.2659	-0.03
EUR/TRY	34.9340	0.28
EUR/USD	1.0818	0.28
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**	10,173.42	1.17	36.19
BIST-30	11,082.84	1.48	38.18
BIST Bankacılık	13,349.55	2.47	53.14
FTSE 100 EOD	8,428.13	0.14	8.99
XETRA DAX	18,716.42	0.02	11.73
Dow Jones	39,558.11	0.32	4.96
S&P 500	5,246.68	0.48	10.00
Altın	2,357.97	0.94	14.32

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.18 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.54 (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 TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/-	0.4/3.4	0.4/3.5
	15.30	Nisan ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/-	0.3/3.6	0.4/3.8
	15.30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.4	0.7
	17.00	Mayıs ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	501	51
Euro Bölgesi	12.00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.3/0.4	0.3/0.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan ÜFE verileri karışık geldi. Yatırımcıların verideki bazı iyimser detaylara odaklanmayı tercih etmesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.48'den %4.44'e geriledi. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %4.42 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvillerinin yönü açısından bugün açıklanacak çekirdek TÜFE verisi kritik olacak. Nette verilerin beklentiden kötü gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş; verilerin beklentiden olumlu gelmesi durumunda da faizlerde düşüş görmeyi bekleyebiliriz.

Bu sabah itibarıyla swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 46 baz puanlık faiz indirimini fiyatlıyor (Eylül toplantısında faiz indirimi yapılacağına verilen olasılık %86).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0829, USD/TRY kuru 32.2750, sepet ise 33.6056 seviyesinde bulunuyor.

Günün kritik verisi A.B.D.'de yayımlanacak Nisan ayı TÜFE verileri olacak. Veri öncesinde USD'nin bir miktar baskı altında kaldığı görülüyor. Dün A.B.D.'de açıklanan çekirdek ÜFE rakamları Nisan'da aylık bazda %0.5 ile beklenenden daha yüksek geldi. Ancak piyasalar, Mart ayı verilerinde yapılan sert aşağı yöndeki revizyonlar ve Fed'in tercih ettiği çekirdek PCE'yi besleyen ÜFE'nin bazı fiyat bileşenlerinin (uçak biletleri ve hastane ayakta tedavi hizmetleri) Nisan'da düşmesi nedeniyle dezenflasyon açısından bazı iyimser gelişmeler gördü. Yine de portföy yönetim ücretleri %3.9 arttığından ve bunlar da çekirdek PCE'yi beslediğinden dolayı piyasaların bu rakamları yorumlama biçiminde biraz "iyimser bir önyargı"dan bahsedilebilir. Bunun yanı sıra çekirdek PCE rakamının bu ay Kaliforniya'nın fast-food asgari ücretine yaptığı ve TÜFE'ye yansımayan %20'lik zammın yukarı yönlü baskısıyla karşılaşabileceğine dair raporlar da var.

Piyasanın beklentisi bugünkü A.B.D. çekirdek TÜFE verisinin %0.3 olarak gerçekleşeceği yönünde. Aynı anda A.B.D.'de perakende satışlar verisi de açıklanacak. A.B.D.'de bugün, Empire imalat ve NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. Fed'den Barr, Kashkari, Bowman; ECB'den Rehn, Muller, Villeroy, Makhoul konuşacak. Euro Bölgesi'nde 1. çeyrek GSYH büyüme ve Mart ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0775 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0865 ve 1.0885 seviyeleri direnç.

Bugün yurt içinde Nisan ayı bütçe gerçekleştirmeleri yayımlanacak. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, TSİ 11:15'te Katar Ekonomik Forumu'ndaki panelde konuşacak. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 276 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.29, 32.26 ve 32.22 seviyeleri destek; 32.34, 32.38 ve 32.40 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.2900-32.2600-32.2200 Direnç: 32.3400-32.3800-32.4000

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0775-1.0750 Direnç: 1.0840-1.0865-1.0885



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.17 artan BIST-100 endeksinde, 10,136, 10,099 ve 10,036 puan destek; 10,210, 10,251 ve 10,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,363 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,358 ve US\$ 2,345 seviyeleri destek; US\$ 2,366 ve US\$ 2,378 seviyeleri ise direnç seviyeleri. Bu sabah US\$ 82.95 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 82.1 ve US\$ 81.7 seviyeleri destek, US\$ 83.8 ve US\$ 84.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	14 May
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.18
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.54
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.93
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.50
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	21.47
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
15 Mayıs Çarşamba					
A.B.D.	15.30	Mayıs ayı Empire İmalat	-	-10	-14.3
	15.30	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/-	0.4/3.4	0.4/3.5
	15.30	Nisan ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/-	0.3/3.6	0.4/3.8
	15.30	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.4	0.7
	17.00	Mayıs ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	501	51
	17.00	Fed'den Barr, Kashkari (19.00), Bowman (22.20) konuşacak.			
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Rehn, Muller, Villeroy (12.00), Makhlouf (13.20) konuşacak.			
	12.00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.3/0.4	0.3/0.4

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”.