

 Görüş

Tahvil:

- JPMorgan, A.B.D.'de sıkıntılı durumdaki First Republic Bank'ı satın aldı. A.B.D.'de Hazine tahvil faizlerindeki yükselişin nedenleri arasında; kurumların tahvil ihraçları, beklentinin üzerinde gelen ISM imalat endeksinin enflasyon endişesini artırması, First Republic Bank'ın satın alınmasının piyasayı rahatlatması ve Fed faiz artırımını beklentisi sayılabilir.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri, Euro Bölgesi'nde TÜFE ve İngiltere'de PMI verisi açıklanacak. FEDWATCH'a göre yarın Fed'den 25 baz puanlık faiz artırımını geleceğine verilen olasılık %95. EUR/USD paritesinde 1.0985, 1.0945 ve 1.0910 seviyeleri destek; 1.1040, 1.1070 ve 1.1095 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 19.42, 19.39 ve 19.36 seviyeleri destek; 19.50, 19.55 ve 19.61 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 4,578, 4,525 ve 4,480 puan destek; 4,654, 4,702 ve 4,740 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,982 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,973 ve US\$ 1,969 seviyeleri destek; US\$ 1,987 ve US\$ 1,998 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	19.4282	-0.10
EUR/TRY	21.4250	0.00
EUR/USD	1.0975	-0.41
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.50
MB O/N borç verme faizi (%)		10.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
Dow Jones	34,051.70	-0.14	2.73
S&P 500	4,167.87	-0.04	8.55
Altın	1,982.05	-0.38	8.64

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 4.57 (2022 sonu değeri 7.06).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.48 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 1 Mart 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 13 Ekim 2032 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Mart ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.0	1.3	-0.7
	17:00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	-	3.2	3.2
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/6.2	0.7/7.0	0.9/6.9
İngiltere	11:30	Nisan ayı PMI imalat	-	46.6	46.6

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıl ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de sıkıntılı durumdaki First Republic Bank, JPMorgan tarafından satın alındı. Anlaşmaya göre JPMorgan, First Republic Bank'ın US\$ 173 milyarlık kredi portföyünü, US\$ 30 milyarlık menkul kıymetini ve US\$ 92 milyarlık mevduatını aldı.

A.B.D. Hazine Bakanı Yellen, Hazine'nin elindeki nakdin 1 Haziran'da tükenebileceği yönünde uyarı yaptı. Bunun üzerine A.B.D. Başkanı Biden, borç tavanı konusunu görüşmek üzere Kongre liderlerini 9 Mayıs'ta toplantıya çağırdı. Ocak'ta mevcut yasal sınır olan US\$ 31.4 trilyona ulaşılmıştı. O zamandan beri bazı özel muhasebe ayarlamaları yapılarak A.B.D. Hazinesi federal yükümlülüklerde olası bir temerrüdü önlemekte.

A.B.D.'de Hazine tahvil faizleri yükseldi. Yükselişin nedenleri arasında; kurumların tahvil ihraçlarını, beklentinin üzerinde gelen ISM imalat endeksinin enflasyon endişesini artırmasını, JP Morgan'ın First Republic Bank'ı almasının piyasayı rahatlatmasını ve arka planda da Fed faiz artırımını beklentisini sayabiliriz. A.B.D.'de 11 ihraççı şirketin toplam tahvil satışının US\$ 22 milyara ulaştığı belirtilirken, bazı yatırımcıların portföylerinde şirket tahvillerine yer açmak için Hazine tahvillerinde satışa gittiği biliniyor. Cuma günü sırasıyla %4.00 ve %3.42 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri, bu sabah vadeli işlemlerde sırasıyla %4.13 ve %3.55 seviyelerinde.

Yurt içinde bugün Hazine, 1 Mart 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 13 Ekim 2032 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1004, USD/TRY kuru 19.4635, sepet ise 20.4480 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi yayımlanacak. İngiltere'de PMI verisi açıklanacak.

Bu sabah itibarıyla FEDWATCH'a göre Mayıs toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz artırımını geleceğine verilen olasılık %95. Yarın sonuçlanacak FOMC toplantısında odak noktası Başkan Powell'in basın toplantısındaki değerlendirmeleri olacak. Piyasalar, faiz artırımlarının devam ettirilip ettirilmeyeceğine, yıl sonuna doğru faizlerde düşüş olup olmayacağına dair işaretleri takip edecek. Powell'in ekonomik görünümüne yönelik değerlendirmeleri de ilgiyle izlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.0985, 1.0945 ve 1.0910 seviyeleri destek; 1.1040, 1.1070 ve 1.1095 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 19.42, 19.39 ve 19.36 seviyeleri destek; 19.50, 19.55 ve 19.61 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 19.4200-19.3900-19.3600 Direnç: 19.5000-19.5500-19.6100

EURUSD için Destek: 1.0985-1.0945-1.0910 Direnç: 1.1040-1.1070-1.1095



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %3.58 azalan BIST-100 endeksinde 4,578, 4,525 ve 4,480 puan destek; 4,654, 4,702 ve 4,740 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,982 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,973 ve US\$ 1,969 seviyeleri destek; US\$ 1,987 ve US\$ 1,998 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	28 Nisan
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.06	4.54
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	1.48
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.47	15.57
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.93
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.80	33.47

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Hazine, 1 Mart 2028 vadeli TLREF'e endeksli ve 13 Ekim 2032 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Mart ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.0	1.3	-0.7
	17:00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	-	3.2	3.2
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/6.2	0.7/7.0	0.9/6.9
İngiltere	11:30	Nisan ayı PMI imalat	-	46.6	46.6

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”.