

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den gelen korkulandan daha az şahin tondaki değerlendirmeler ve Fed'in niceliksel sıkılaştırma programı kapsamında bilanço genişlemesinde beklenenden daha büyük azalma kararı, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. Karar öncesinde %5.01 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi gerileyerek günü %4.96 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde ise %4.94 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Fed Başkanı Powell'in düşünülenden daha az şahin tondaki değerlendirmelerinin de etkisiyle dün USD değer kaybetti. JPY'de karışık seyir izlenmeye devam ediyor. Japon yetkililerin döviz piyasasına yine müdahale ettiği düşünülüyor. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0700, 1.0680 ve 1.0655 seviyeleri destek; 1.0735, 1.0755 ve 1.0780 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 32.34, 32.30 ve 32.26 seviyeleri destek; 32.42, 32.47 ve 32.50 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,000, 9,881 ve 9,803 puan destek; 10,220, 10,300 ve 10,380 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,309 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,305 ve US\$ 2,282 seviyeleri destek; US\$ 2,320 ve US\$ 2,328 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.4565	0.17
EUR/TRY	34.7035	0.38
EUR/USD	1.0709	0.41
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 (%)
FTSE 100 EOD	8,121.24	-0.28	5.02
Dow Jones	37,903.29	0.23	0.57
S&P 500	5,018.39	-0.34	5.21
Altın	2,315.82	1.29	12.28

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 6.97 (2023 sonu değeri 5.80).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.55 (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	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-68.5	-69.7	-68.9
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	215	211	207
	17.00	Mart ayı fabrika satışları	2.0	1.6	1.4
	17.00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	-	2.6	2.6
Euro Bölgesi	11.00	Nisan ayı PMI imalat	45.6	45.6	45.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %5.25-%5.50 aralığında tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Açıklama metnine, "son aylarda Komite'nin %2'lik enflasyon hedefine doğru daha fazla ilerleme kaydedilmediği" cümlesi eklendi. Haziran ayından itibaren Komite, Hazine tahvillerinin aylık itfa üst sınırını US\$ 60 milyardan US\$ 25 milyara düşürerek menkul kıymet varlıklarının azalma hızını yavaşlatacak. Fed, elinde tuttuğu Hazine tahvillerinin vadesi geldiğinde gelirlerini yenilerine yatırabiliyor. 2022'den beri her ay US\$ 60 milyara kadar Hazine tahvilinin portföyünden çıkmasına izin veriyor. 2024 yılının Haziran ayından itibaren aylık düşüş hızı US\$ 25 milyara indirilecek.

Fed'den gelen korkulandan daha az şahin tondaki değerlendirmeler ve Fed'in niceliksel sıkılaştırma programı kapsamında bilanço genişlemesinde beklenenden daha büyük azalma kararı, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. Karar öncesinde %5.01 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi gerileyerek günü %4.96 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde ise %4.94 seviyesinde bulunuyor. Fed açıklamaları öncesinde swap piyasaları bu yıl Fed'den toplamda 29 baz puanlık faiz indirimi beklerken, bu sabah 36 baz puanlık indirim fiyatlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0715, USD/TRY kuru 32.3900, sepet ise 33.5590 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Powell'ın düşünülen daha az şahin tondaki değerlendirmelerinin de etkisiyle dün USD değer kaybetti. Karar öncesinde 1.0673 seviyesindeki EUR/USD paritesi, açıklamalar sonrasında 1.0730 seviyesini test etti.

JPY'de karışık seyir izlenmeye devam ediyor. Japon yetkililerin döviz piyasasına yine müdahale ettiği düşünülüyor, ancak resmi açıklama gelmediği için kesin olarak iddia edilemiyor. Dün 153 seviyesine kadar gerileyen USD/JPY paritesi, bu sabah 155.5 seviyesine yakın seyreliyor.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde PMI imalat yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0700, 1.0680 ve 1.0655 seviyeleri destek; 1.0735, 1.0755 ve 1.0780 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi bu sabah 299 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 32.34, 32.30 ve 32.26 seviyeleri destek; 32.42, 32.47 ve 32.50 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.3400-32.3000-32.2600 Direnç: 32.4200-32.4700-32.5000

EURUSD için Destek: 1.0700-1.0680-1.0655 Direnç: 1.0735-1.0755-1.0780



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde, 10,000, 9,881 ve 9,803 puan destek; 10,220, 10,300 ve 10,380 puan ise direnç seviyeleri.

Dün Fed açıklamaları sonrasında ons altın fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 2,309 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,305 ve US\$ 2,282 seviyeleri destek; US\$ 2,320 ve US\$ 2,328 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 84 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 83.3 ve US\$ 82.7 seviyeleri destek, US\$ 85 ve US\$ 86.3 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	30 Nis
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.95
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.54
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
2 Mayıs Perşembe					
A.B.D.	15.30	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-68.5	-69.7	-68.9
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	215	211	207
	17.00	Mart ayı fabrika siparişleri	2.0	1.6	1.4
	17.00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	-	2.6	2.6
Euro Bölgesi	11.00	Nisan ayı PMI imalat	45.6	45.6	45.6

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”.