

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D. Başkanı Biden ile Temsilciler Meclisi'nin Cumhuriyetçi Başkanı McCarthy, borç tavanı konusunu görüşmek üzere bir araya gelecek. Borç tavanı endişesi nedeniyle A.B.D. getiri eğrisinin özellikle kısa vadeli tarafında faiz yükselişi görülüyor.

Döviz:

- Bugün Fed ve ECB yetkililerinin konuşmaları izlenecek. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0805, 1.0770 ve 1.0745 seviyeleri destek; 1.0850, 1.0880 ve 1.0905 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. A.B.D.'de Çarşamba günü FOMC tutanakları, Perşembe günü GSYH revizyonları ve Cuma günü çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü öne çıkacak. Yurt içinde Perşembe günü TCMB PPK toplantısında %8.50 olan politika faizinin sabit tutulması bekleniyor. Pazar günü ise Cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci tur oylaması yapılacak. USD/TRY kurunda 19.80, 19.75 ve 19.72 seviyeleri destek; 19.85, 19.90 ve 19.95 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 4,470, 4,433 ve 4,406 puan destek; 4,545, 4,590 ve 4,647 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,977 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,973 ve US\$ 1,964 seviyeleri destek; US\$ 1,983 ve US\$ 1,994 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	19.6767	-0.54
EUR/TRY	21.4354	0.52
EUR/USD	1.0802	0.31
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 (%)
FTSE 100 EOD	7,756.87	0.19	4.09
XETRA DAX	16,275.38	0.69	16.89
Dow Jones	33,426.63	-0.33	0.84
S&P 500	4,191.98	-0.14	9.18
Altın	1,976.56	0.95	8.34

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 4.38 (2022 sonu değeri 7.03).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.41 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Fed'den Bullard, Bostic (18:05), Barkin ve Daly konuşacak.			
Euro Bölgesi	11:45	ECB'den Vujcic, Guindos (12:00), Holzmann (14:30), Lane, Villeroy (17:15), De Cos (20:30) konuşacak.			
	12:00	Mayıs ayı tüketici güveni	-	-16.8	-17.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bugün A.B.D. Başkanı Biden ile Temsilciler Meclisi'nin Cumhuriyetçi Başkanı McCarthy, borç tavanı konusunu görüşmek üzere bir araya gelecek. A.B.D. Hazine Bakanlığı, borç tavanının yükseltilmemesi halinde 1 Haziran'da hükümetin ödemelerini yapamayacak duruma geleceğini belirtmişti. Borç tavanı endişesi nedeniyle A.B.D. getiri eğrisinin özellikle kısa vadeli tarafında faiz yükselişi görülüyor.

Fed Başkanı Powell'ın, faiz oranlarının bankacılık sektöründeki krizle görülen sıkışık kredi koşulları nedeniyle fazla yükselmesine gerek olmayabileceğini söylemiş, piyasalar tarafından gevşek para politikası taraftarı olarak algılandı.

Cuma günü % seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.24 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0820, USD/TRY kuru 19.8215, sepet ise 20.6311 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de Fed'den Bullard, Bostic, Barkin ve Daly; ECB'den Vujcic, Guindos, Holzmann, Lane, Villeroy ve De Cos konuşacak. Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı tüketici güveni açıklanacak.

Piyasa faiz oranı beklentileri, bu hafta borç tavanını yükseltmek için bir anlaşmaya varılabileceğine dair umut veren olumlu manşetlerin yanı sıra Haziran'daki FOMC toplantısında bir duraklamanın kesin sonuç olmadığı anlamına gelen Fed yetkililerinden gelen bazı şahin yorumların birleşimi nedeniyle geçen hafta boyunca yükseldi. İki konu, bu hafta da piyasa gündeminde ön sıralarda olacak. A.B.D.'de siyasetçiler, temerrüt için işaret edilen 1 Haziran tarihinden ne kadar önce bir anlaşmaya varabilirlerse o kadar olumlu olur. Ancak görüşmelerin iyi gitmemesi halinde bu durum piyasa duyarlılığının hızlı şekilde bozulması riskini taşıyacaktır.

A.B.D.'de bu hafta veri gündemi yoğun. Ancak Çarşamba günü son FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar, Perşembe günü GSYH revizyonları ve Cuma günü Fed'in enflasyon açısından yakından izlediği çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü öne çıkacak. Bu enflasyon ölçütü yüksek kalmaya devam edecek gibi görünüyor, bu da piyasayı olası bir Haziran faiz artırımını konusunda bir miktar gergin tutabilir. Bununla birlikte, reel tüketici harcamalarının Nisan'da yatay seyretmesiyle birlikte faaliyet ortamı yumuşamaya devam ediyor. Son banka iflaslarının ardından kredi koşullarındaki hızlı sıkılaştırma göz önüne alındığında, resesyon riskleri yüksek olmayı ve yıl sonundan önce faiz oranlarında düşme potansiyeli taşımayı sürdürüyor.

Çarşamba günü İngiltere'de açıklanacak enflasyon verileri, Haziran'daki BoE toplantısı öncesinde açıklanacak iki enflasyon verisinden biri olacak ve yetkililerin sıkılaştırma döngüsüne ara verip vermeyeceğini ya da 25 baz puanlık bir artış daha yapıp yapmayacağını büyük ölçüde belirleyecek.

Ücret baskıları yavaş da olsa azalıyor gibi görünürken, gaz fiyatlarındaki düşüş, son dönemde genel hizmet enflasyonundaki artışın büyük bir kısmını temsil eden konaklama sektörü için iyi bir haber. Çok yağışlı geçen Mart ayının harcamaları düşürmesinin ardından kısmen toparlanabilecek olan perakende satışları da Cuma günü izleyeceğiz ve genel olarak, reel ücret baskısının azalması ve tüketici güveninin artması, sektör için en kötünün geride kaldığını gösteriyor.

EUR/USD paritesinde 1.0805, 1.0770 ve 1.0745 seviyeleri destek; 1.0850, 1.0880 ve 1.0905 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Cuma günü 665 baz puandan kapanan Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, bu sabah 666 baz puanda bulunuyor.

Yurt içinde bu hafta Perşembe günkü TCMB PPK toplantısında %8.50 olan politika faizinin sabit tutulması bekleniyor. Pazar günü ise Cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci tur oylaması yapılacaktır.

USD/TRY kurunda 19.80, 19.75 ve 19.72 seviyeleri destek; 19.85, 19.90 ve 19.95 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 19.8000-19.7500-19.7200 Direnç: 19.8500-19.9000-19.9500

EURUSD için Destek: 1.0805-1.0770-1.0745 Direnç: 1.0850-1.0880-1.0905



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Perşembe günü %3.43 azalan BIST-100 endeksinde, 4,470, 4,433 ve 4,406 puan destek; 4,545, 4,590 ve 4,647 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,977 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,973 ve US\$ 1,964 seviyeleri destek; US\$ 1,983 ve US\$ 1,994 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	18 Mayıs
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	4.38
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	1.41
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.45	12.44
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.77
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.80	33.64
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Mayıs Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Fed'den Bullard, Bostic (18:05), Barkin ve Daly konuşacak.			
Euro Bölgesi	11:45	ECB'den Vujcic, Guindos (12:00), Holzmann (14:30), Lane, Villeroy (17:15), De Cos (20:30) konuşacak.			
	12:00	Mayıs ayı tüketici güveni	-	-16.8	-17.5

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”.