

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin 2. çeyrekte önceki öngörüsüne göre biraz daha yüksek miktarda borçlanmayı planladığını açıklaması, tahvil faizlerinin bir miktar yükselmesine yol açtı. Yarın A.B.D. Hazinesi'nin, bu çeyrek için borçlanma vadelerini ve miktarlarını açıklaması bekleniyor. Yurt içinde ise Hazine bugün, 15 Haziran 2022 vadeli kuponsuz ve 18 Haziran 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili ihraç edecek.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Mart ayı dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.2000 ve 1.1980 seviyeleri destek, 1.2050 ve 1.2075 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 8.2700 ve 8.2400 seviyeleri destek, 8.3500 ve 8.3750 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,400 ve 1,379 destek; 1,445 ve 1,471 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,786 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,781 ve US\$ 1,767 seviyeleri destek, US\$ 1,793 ve US\$ 1,798 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.2461	-0.33
EUR/TRY	9.9400	-0.21
EUR/USD	1.2061	0.36

MB O/N borçlanma faizi (%)	17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.00
MB O/N borç verme faizi (%)	18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,421.15	1.67	-3.76
BIST-30	1,483.39	1.82	-9.33
BIST Bankacılık	1,120.94	1.93	-28.05
XETRA DAX	15,236.47	0.66	11.06
Dow Jones	34,113.23	0.70	11.46
S&P 500	4,192.66	0.27	11.62
Altın	1,792.36	1.34	-5.57

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 10.42 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.11 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 15 Haz 2022 vadeli kuponsuz ve 18 Haz 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-74.0	-74.3	-71.1
	17:00	Mart ayı fabrika siparişleri	2.3	1.3	-0.8
	17:00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	-	0.5	0.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de yayımlanan Nisan ayı ISM verisinin 65 olan beklentiye karşın 60.7 gelmesi ve New York Fed Başkanı Williams'ın, ekonomide görünümün iyileştiğini, ancak şu anda gelen verilerin ve içinde bulunulan koşulların, Fed'in para politikası tutumunu değiştirmesi için yeterli olmadığını aktarması, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Dünkü konuşmasında New York Fed Başkanı Williams, A.B.D.'de GSYH'nin enflasyon etkisinden arındırıldığında bu yıl yaklaşık %7 artacağını ve ekonominin 1980'lerin başından beri en hızlı büyümesini yaşayacağını belirtti. Salgın öncesi ile kıyaslandığında, iş piyasasında halen 8.5 milyon açık olduğunu belirten Williams, yakın dönemde enflasyon yükselse bile önümüzdeki yıl yeniden yaklaşık %2'lere inmesinin olası olduğunu söyledi.

A.B.D. Hazinesi'nin 2. çeyrekte önceki öngörüsüne göre biraz daha yüksek miktarda borçlanmayı planladığını açıklaması ise, tahvil faizlerinin bir miktar yükselmesine yol açtı. Yarın A.B.D. Hazinesi'nin, bu çeyrek için borçlanma vadelerini ve miktarlarını açıklaması bekleniyor.

Dün gün içinde %1.5780 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, daha sonra yükselerek günü %1.6060 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.62 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt içinde ise Hazine bugün, 15 Haziran 2022 vadeli kuponsuz ve 18 Haziran 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili ihraç edecek.

Mayıs'ta toplam 55.1 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık düzenleyeceği 11 ihaleyle Hazine, toplam 44 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor (daha önce Mayıs'ta 54 milyar TL olarak öngörülen iç borçlanma tutarı düşürüldü).

Hazine, para politikasıyla uyumlu bir borçlanma stratejisi yürüttüğünü ve borç stokunun yapısını iyileştirme amacıyla yurt içinde ihraç edilen döviz cinsi senetlerin stok tutarını piyasa şartlarını dikkate alarak azaltacağını açıkladı. Mayıs'ta vadesi gelen USD ve EUR cinsi tahvil ve sukuk karşılığında yalnızca EUR cinsi tahvil ve sukuk ihraçları gerçekleştirilecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2017, USD/TRY kuru 8.3110, sepet ise 9.1580 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de Nisan ayı ISM imalat verisi beklenmedik şekilde piyasanın beklentisinin altında gerçekleşti. USD'nin veri sonrasındaki kayıplarının sınırlı kalmasında dün Çin ve Japon piyasalarının tatil olması dolayısıyla işlem hacminin nispeten sınırlı kalmasının payı vardı.

Bugün A.B.D.'de Mart ayı dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.2000 ve 1.1980 seviyeleri destek, 1.2050 ve 1.2075 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

A.B.D.'de haftanın kritik verisi ise Cuma günü Nisan ayı resmi istihdam verileri olacak. Verinin güçlü gelmesi bekleniyor.

USD/TRY kurunda 8.2700 ve 8.2400 seviyeleri destek, 8.3500 ve 8.3750 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Dün Nisan ayı TÜFE artışı yıllık bazda %17.14'e yükseldi. Enflasyon verilerinin piyasada belirgin bir hareketliliğe yol açmadığı gözlemlendi.

Yurt içinde bugün Hazine ihalelerine gelecek talep izlenecek. Haftanın öne çıkan gündem maddesi ise, Perşembe günü TCMB PPK toplantısı olacak. %19 olan politika faizinin sabit tutulması bekleniyor, ancak açıklama metninde değişiklik olup olmayacağı izlenecek.

USDTRY için Destek: 8.2700-8.2400-8.2100 Direnç: 8.3500-8.3750-8.4000

EURUSD için Destek: 1.2000-1.1980-1.1950 Direnç: 1.2050-1.2070-1.2100



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.7 artan BIST-100 endeksinde 1,400 ve 1,379 destek; 1,445 ve 1,471 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,786 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,781 ve US\$ 1,767 seviyeleri destek, US\$ 1,793 ve US\$ 1,798 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	3 Mayıs
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	10.42
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.11
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	6.90
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.61
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	10.78
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Mayıs Salı					
Türkiye	-	Hazine, 15 Haz 2022 vadeli kuponsuz ve 18 Haz 2025 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Mart ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-74.0	-74.3	-71.1
	17:00	Mart ayı fabrika siparişleri	2.3	1.3	-0.8
	17:00	Mart ayı dayanıklı mal siparişleri	-	0.5	0.5
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.