

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,0109	EUR/TRY 44,3668	EUR/USD 1,1410	BIST-100 9.356	Gram Altın 4196,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

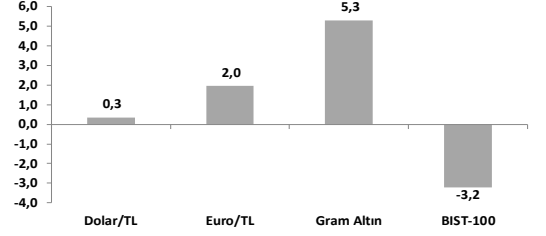
Tarifelere yönelik açıklamalar yeniden gündemin ilk sırasında

- Yurt içinde yabancı turist sayısı nisanda yıllık %8,0 arttı
- Reel sektörün net döviz açık pozisyonu martta 0,6 milyar \$ azaldı
- Almanya'da ekonomi ilk çeyrekte nihai veriye göre çeyreklik bazda %0,4 büyüdü

ABD Başkanı Trump'ın, AB ile ticaret görüşmelerinin bir yere varamadığını gerekçe göstererek 1 Haziran'dan itibaren AB'ye %50 oranında gümrük vergisi, iPhone'lar ABD'de üretilmediği takdirde Apple'a da en az %25 gümrük vergisi uygulanabileceğine yönelik açıklamalarının ardından Cuma günü borsalarda satış görüldü. **S&P 500 ve Nasdaq borsaları** Cuma gününü sırasıyla %0,7 ve %1,0, haftalık bazda ise %2,6 ve %2,5 düşüşle tamamladı. Apple hisseleri Cuma günü %3,0 değer kaybetti. ABD Başkanı Trump, AB'ye %50 tarife uygulanmasına yönelik kararını 9 Temmuz'a ertelediğini duyurdu. Vadeli piyasalarda bu sabah alıcılı bir seyrir görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** haftanın son işlem gününde 2,0 puan yükselerek 22,3 puan seviyesinde gerçekleşti. **Avrupa'da Eurostoxx-600** endeksinde günlük kayıp %0,9, teknoloji ve otomotiv sektörü endekslerinde sırasıyla %2,0 ve %3,1 oldu. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. **ABD'de tahvil piyasasında**, 10 yıllık getiriler Cuma gününü 2bps azalışla %4,51'den kapatırken, 2 yıllık getiriler %3,99 ile sabit kaldı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 54bps'ten 52bps'e geldi. **Dolar endeksi (DXY)** ABD Başkanı'nın açıklamalarının ardından günü %0,8 azalışla 99,1 seviyesinden kapattı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, Cuma günü %0,5 artarken, haftalık bazda ise %1,0 düşüşle 64,8\$/bbl seviyesinde tamamladı. **Altın fiyatı**, zayıflayan dolar ve güvenli liman talebiyle Cuma gününü %1,9 artışla 3358\$/ons seviyesinde sonlandırdı. 2024 sonuna göre artış %28'e ulaştı.

- ABD'de yeni konut satışları** mevsimsellikten arındırılmış yıllıklandırılmış olarak nisanda 743 bin adete ulaşarak mart ayına göre %10,9 artış kaydetti (Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviye). Satışlar yıllık bazda ise %3,3 arttı.
- Almanya ekonomisi ilk çeyrekte güçlü ihracat artışıyla beklentilerin üzerinde büyüdü.** İlk çeyrekte çeyreklik büyüme %0,4 ile 2022 yılı üçüncü çeyreğinden bu yana en yüksek seviyede gerçekleşirken, yıllık değişim oranı %0 oldu. Çeyreklik bazda büyümeye en yüksek katkı %3,2 büyüyene ihracattan geldi. ABD tarifeleri öncesinde eczacılık ve otomotiv ürünlerine olan talebin erkene çekilmesi güçlü ihracat artışında belirleyici oldu. Diğer yandan, nihai tüketim harcamaları büyümesi kamu harcamalarındaki düşüş nedeniyle %0,2 ile sınırlı kaldı. Almanya ekonomisinde 2025 yılı büyümesinin %0 olacağı tahmin ediliyor.
- İngiltere'de Perakende Satış Hacmi** önceki ay olduğu gibi nisanda da beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Nisan ayında aylık %0,2 büyümesi beklenen perakende satışlar %1,2 artarken, yıllık büyüme %5 ile 2022 başından bu yana en yüksek seviyede oluştu. Bu artışta 1910 yılından bu yana en güneşli nisan ayının yaşanmasının etkisiyle gıda mağazalarındaki aylık %3,9'luk güçlü artış belirleyici oldu.
- Yurt dışında bu hafta ABD'de konut fiyatları**, Conference Board tüketici güven endeksi, kişisel tüketim harcamaları enflasyonu, Almanya'da mayıs ayı öncü TÜFE öne çıkan veriler arasında yer alıyor. Ayrıca Fed toplantı tutanakları yayınlanacak.
- Yurt içinde Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre;** yabancı turist sayısı nisanda yıllık %8 artarken, yılın ilk dört ayında önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 azalarak 10,6 milyon kişi oldu. Milliyet kırılımında, nisanda Almanya ve Birleşik Krallık'tan gelen ziyaretçi sayısındaki sırasıyla yıllık %31,3 ve %13,3'lük artışlar ön plana çıkarken, Rusya ve Bulgaristan'dan gelen ziyaretçi sayısındaki sırasıyla %5,1 ve %14,2'lik azalışlar toplam ziyaretçi sayısı büyümesini sınırladı.
- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** martta aylık 0,6 milyar \$ azalarak 153,9 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Döviz varlıkları aylık 8,2 milyar \$ ile döviz yükümlülüklerinin (7,7 milyar \$) üzerinde arttı. Yükümlülükler tarafında; yurt içinden sağlanan krediler 3,3 milyar \$, yurt dışından sağlanan krediler 2,8 milyar \$ arttı. Kısa vadeli net döviz fazlası aylık 4,7 milyar \$ artarak 12,4 milyar \$'a yükseldi.
- TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporuna;** mayıs ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,5 puan azalarak %25,1'e, reel sektör için 0,7 puan azalışla %41,0'e gerilerken, hanehalkı için 0,6 puan artarak %59,9'a yükseldi.
- TCMB, Türk lirası cinsi yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için 1 yıla kadar vadede %12 olan zorunlu karşılık oranı; 1 aya kadar vade için %18'e, 3 aya kadar vadede %14'e yükseltildiğini duyurdu.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Brezilya Cari Denge (nisan, milyar \$)	-2,2	-1,9
--	------	------

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/05	22/05	2024
TLREF	48,90	45,80	48,80
TR 10 yıllık	33,36	33,07	29,04
ABD 10 yıllık	4,51	4,53	4,57
Almanya 10 yıllık	2,57	2,64	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	23/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	38,9767	0,1	0,3	10,2
€/TL	44,2243	0,5	2,0	20,7
€/£	1,1362	0,7	1,8	9,7
\$/Yen	142,56	-1,0	-2,2	-9,3
GBP/\$	1,3537	0,9	1,9	8,2
Bitcoin	107.698	-1,1	3,4	14,9

Hisse Senedi Endeksleri

	23/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.356	-1,3	-3,2	-4,8
S&P 500	5.803	-0,7	-2,6	-1,3
FTSE-100	8.718	-0,24	0,4	6,7
DAX	23.630	-1,5	-0,6	18,7
SMI	12.199	-0,6	-1,1	5,2
Nikkei 225	37.160	0,5	-1,6	-6,9
MSCI EM	1.171	0,5	-0,1	8,9
Şangay	3.348	-0,9	-0,6	-0,1
Bovespa	137.824	0,4	-1,0	14,6

Emtia Fiyatları

	23/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,8	0,5	-1,0	-13,2
Altın (\$/ons)	3.358	1,9	4,8	27,9
Gram Altın (TL)	4.205,1	1,9	5,3	41,0
Bakır (\$/libre)	480,7	3,4	5,5	19,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi Cuma günü yüzde 1,3 kayıpla haftalık bazda önceki haftanın kazançlarını sıfırladı ve dolar bazında 240 seviyesine geriledi. Endeks dolar bazında son iki yıllık dip seviyelerinde bulunuyor. Cuma günü açıklanan yeni KGF paketi sınırlı bir kredi genişlemesi ifade ediyor. Cuma günü BIST satışlarında ise ABD'den gelen açıklamalarla ticaret savaşı endişelerinin küresel bazda yeniden öne çıkması etkili oldu. Bu haftanın piyasa verilerinde Çarşamba günü mayıs ayı ekonomik güven endeksi, Perşembe günü nisan ayı dış ticaret verisi ve Cuma günü 1Ç25 milli gelir verileri bulunuyor. Ayrıca Cuma günü TCMB yılın ilk Finansal İstikrar Raporu'nu yayınlayacak. BIST'de haftaya yatay başlangıç bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde günün ilk yarısındaki yukarı hareketle test ettiği 9505 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9356 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te son tepki hareketi 9475/9500 direnciyle sınırlı kalırken, gün sonu kapanış destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9331 seviyesinin üzerinde. Dolayısıyla belirgin bir aşağı eğilimden ziyade sıkışma söz konusu. Endekste 9475 seviyesi üzerindeki kapanışların ancak yeni bir iyimserlik işareti olabileceğini yineliyoruz. BIST'te 9331-9233 yakın destek olmakla birlikte 9148-9044 bandı bir önceki dip bölgesi olarak nispeten kuvvetli destek konumunda. BIST100 için 9331-9233-9148-9044-8984 destek, 9475/500-9588-9740/60-9895-9953 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Ford, Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Torunlar GYO, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.3	-3.2	3.1	-4.8
BIST-30	-1.3	-3.3	3.7	-4.5
Banka Endeksi	-2.0	-0.7	8.6	-14.5
Sınai Endeks	-1.0	-3.5	1.1	-5.4
Hizmetler Endeksi	-0.9	-2.5	4.7	1.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,528,200
Bankalar Piy. Değ.	1,710,119
Holdingler Piy. Değ.	1,489,544
Sanayi Piy. Değ.	3,671,620
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	138,838
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Çan2 Termik	5.56	672.1
Pasifik Eurasia Lojisti	3.95	436.7
Batı Çimento	3.79	625.0
Efor Çay	2.88	98.2
Coca Cola İçecek	2.38	308.2

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Oba Makarnacılık	-10.00	486.2
Enerya Enerji	-8.47	1113.1
Ard Grup Bilişim Tekn	-4.93	67.9
Tofaş Otomobil Fab.	-4.31	1352.1
Kontrolmatik Teknolo	-3.89	287.2

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-1.58	9988.9
Akbank	-3.26	7915.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.49	6266.9
İş Bankası (C)	-1.08	4609.7
Koç Holding	-2.12	3727.8

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300625	10610.0	-1.4	241,040
F_XU0300825	11282.0	-1.4	4,607
F_USDTRY0525	39.17	0.0	84,232
F_EURTRY0525	44.42	0.5	387

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300625	616,607	3,106
F_USDTRY0525	455,147	-23,509

Şirket Haberleri

- **Türkiye Sigorta'nın (TURSİG; EÜG; 12A HF: 27,20 TL)** Nisan ayı brüt prim üretimi, aylık %29 düşüşle (+%9 y/y) 9,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sağlık segmentindeki prim üretimi aylık %40 gerilerken (+%75 y/y), yangın & doğal afetler segmentindeki prim üretimi geçen aya göre %52 azaldı (+%48 y/y). Kasko ve trafik segmentlerindeki prim üretimleri ise sırasıyla aylık %6 artış (+%63 y/y) ve %9 düşüş (-%6 y/y) gösterdi. "Olumsuz".
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 16 Mayıs haftasında 1,5 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: +0,9 milyar \$) 191,6 milyar \$'a geriledi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 29,8 milyar TL'lik düşüşle 596,1 milyar TL'ye (15,5 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 442,6 milyar TL artışla 13,5 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,4 artış ve %0,4 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 2,0 milyar TL artarak 395,6 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,1 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 90 baz puan artışla %59,2'ye yükseldi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 560 baz puan düşüşle %53,7'ye, ihtiyaç kredileri 110 baz puan azalışla %73,5'a geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 100 baz puan düşüşle 47,0% ve 110 baz puan artışla %42,7 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 245,2 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: -3,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 1,9 milyar \$ alış yaptı (S12A: +7,4 milyar \$).

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı</u> <u>(TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Anadolu Isuzu	ASUZU	1.9842	3.3%	-	-	-	57.87	59.85
Coca Cola İçecek	CCOLA	1.0722	2.1%	-	-	-	50.58	51.65
Lokman Hekim	LKMNH	0.2084	1.3%	-	-	-	15.81	16.02
Mavi Giyim	MAVI	1.1721	3.5%	-	-	-	32.07	33.24

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı</u> <u>(TL)</u>	<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	TEZOL	234,000	17.48	4.1	0.05%
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	100,000	40.19	4.0	0.40%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	50,000	7.03	0.4	3.27%
Sanifoam Endüstri	SANFM	100,000	20.45	2.0	0.23%
Lokman Hekim	LKMNH	70,000	16.04	1.1	1.84%
Atp Yazılım	ATATP	50,000	85.44	4.3	0.48%
Alarko Holding	ALARK	589,000	84.84	50.0	4.91%
Net Holding	NTHOL	282,674	40.62	11.5	7.20%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	60,000	16.14	1.0	0.20%
Enerya Enerji	ENERY	2,378,314	5.32	12.7	2.12%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	125,000	25.31	3.2	1.21%
Reeder Teknoloji	REEDR	100,000	11.95	1.2	0.09%
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	200,000	28.60	5.7	0.49%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	300,000	4.83	1.4	0.66%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	250,000	2.12	0.5	0.14%
Kayseri Şeker Fabrikası	KAYSE	340,000	19.76	6.7	0.83%
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	50,000	12.73	0.6	1.51%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	40,000	7.01	0.3	3.24%
Toplam				110.7	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

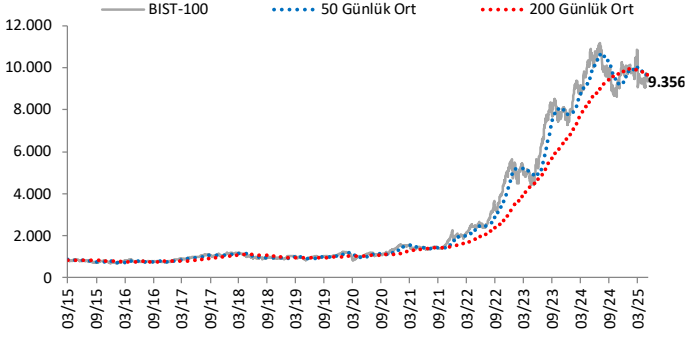
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye</u> <u>(TL)</u>	<u>Bedelli Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
İdealist G.M.Y.O.	IDGYO	150,000,000	n.m.	n.a

FİNANSAL TAKVİM

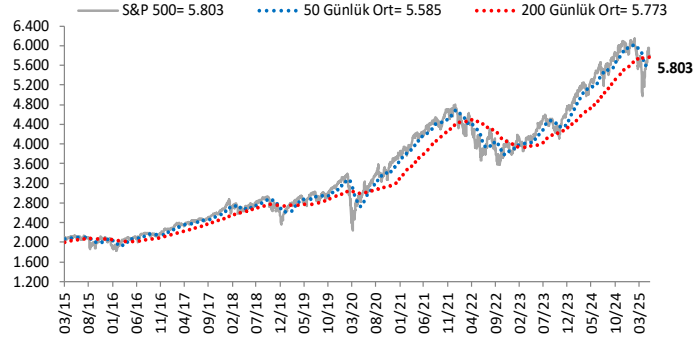
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>	<u>Tarih</u>
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yıllık	12.06.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025

Göstergeler

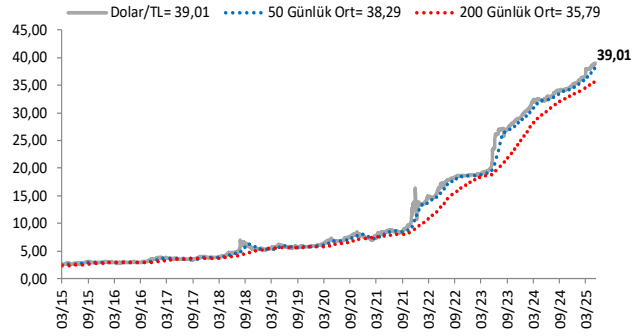
BIST-100 (bin)



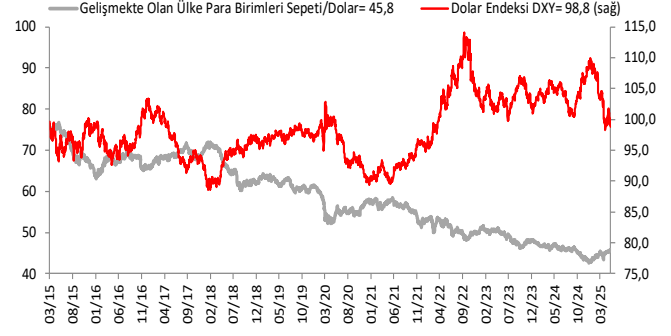
S&P 500



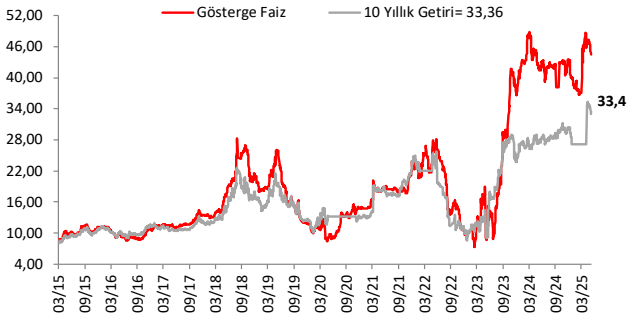
\$/TL



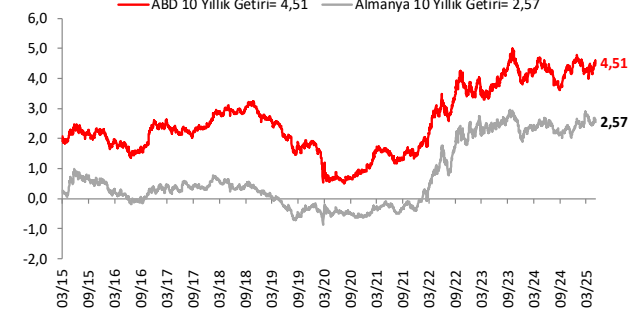
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



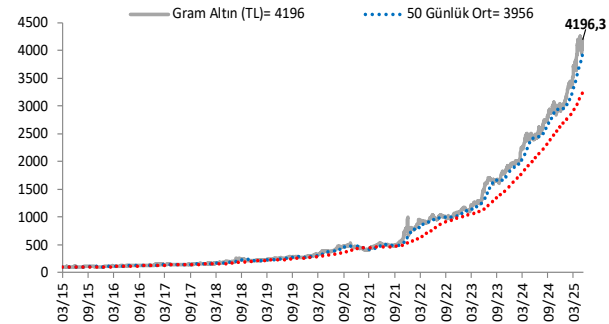
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar