

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 19,9903	EUR/TRY 21,4939	EUR/USD 1,0738	BIST-100 4.428	Gram Altın 1254,2
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

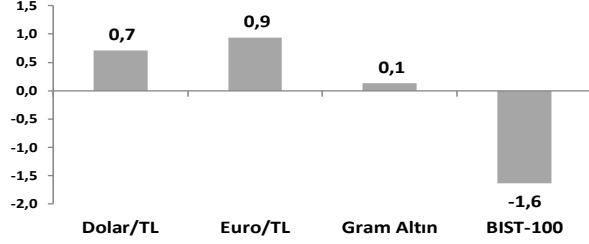
Piyasalarda ABD kişisel tüketim harcamaları enflasyonu takip edilecek

- Yurt içinde TCMB politika faizini %8,50'de sabit bıraktı
- Yurt içinde bugün nisan ayı yabancı turist girişleri açıklanacak
- ABD'de ekonomi ilk çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %1,3 büyüdü

ABD hisse senedi piyasaları, ilk çeyrek büyüme verisinin beklentilerin üzerinde güncellenmesi, haftalık işsizlik maaşı verilerindeki düşüşün resesyon endişelerini bir miktar yatıştırması, Nvidia şirketinin güçlü bilanço ve satış hedefi açıklaması ile borç tavanına ilişkin gelişmelerin etkisiyle günü pozitif bölgede sonlandırdı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,9 ve %1,7 kazançlarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya'nın GSYH'sinin 4Ç22'de çeyreksele %0,5 küçülmesinin ardından 1Ç23'te de revize edilen veriye göre %0,3 daralmasıyla girilen teknik resesyon sonrası günü -%0,7 ilâ +%0,1 değişimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası** borç tavanına ilişkin beklentilerle 1 ve 3 aylık bono getirilerinde düşüş yaşarken, daha uzun vadeli getiriler Fed'in elini güçlendiren makro ekonomik verilerin politika faizinde beklenenden uzun süre yüksek seviyelerde kalılabileceği düşüncesiyle yükseldi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,53'e, 10 yıllık tahvil getirisi ise %3,82'ye yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -63bps'ten mart ortasından beri ilk defa -72bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,4 artışla 104,3'e ulaştı. **Brent** petrol aktif vadeli kontratı, Rusya'nın haziranda gerçekleştirecek OPEC+ toplantısında üretim kısıntısı yapmayacağına yönelik söylemlerinin etkisiyle %2,7 azalarak 76,3\$/bbl'e geriledi. **Altının ons fiyatı** DXY ve 10 yıllık tahvil getirisindeki yükselişin devam etmesinin etkisiyle günü %0,8 düşüşle mart sonlarından beri ilk kez 1.941\$/ons'tan tamamladı.

- Almanya'da ekonomi yılın ilk çeyreğinde nihai veriye göre çeyreksele bazda %0,3 daralarak teknik anlamda resesyona girdi (öncü veri: %0,0, 4Ç22: -%0,5).** Kamu tüketim harcamaları 1,1 puan ile büyümeyi aşağı çeken ana kaleme oldu. Hanehalkı tüketimi de büyümeye 0,6 puan negatif katkı yaparken, net ihracat ve yatırım harcamaları ise büyümeyi 0,7'er puan pozitif katkı sağladı.
- ABD'de ilk çeyrek ekonomik büyüme rakamı yukarı yönlü revize edildi;** ekonomi çeyreksele bazda yıllıklandırılmış olarak %1,3 büyüdü (öncü veri: %1,1). Büyümeye tüketim harcamaları 2,52 puan katkı yaparken, stoklar başta olmak üzere, ithalat ve konut yatırımları büyümeyi sınırladı. **ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** ise 20 Mayıs ile biten haftada, haftalık 4 bin artışla 229 bin ile beklentilerin (245 bin) altında gerçekleşti. Önceki hafta verisi ise 242 binden 225 bine güncellendi. Dört haftalık ortalamalara bakıldığında başvurular 231.750 ile mart ortasından bu yana en düşük seviyede.
- ABD'de bekleyen konut satışları** ise martta aylık %5,2 azaldıktan sonra nisanda yatay seyretti. Satışlar yıllık bazda ise %22,6 daraldı. **G. Afrika Merkez Bankası** politika faizini beklentilere paralel **50 baz puan artırarak %8,25'e yükseltti.** **Yurt dışında bugün** ABD'de enflasyonun seyri konusunda önemli göstergelerden biri olan ve Fed'in yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) nisan verisi ile kişisel gelirler ve harcamalar verileri açıklanacak. PCE'nin nisanda aylık %0,3 artması, yıllık artışın ise %4,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.
- Yurt içinde TCMB politika faizini beklentilere paralel %8,5'te sabit tuttu.** 2023 yılının ilk çeyreğinde iç talebin dış talebe kıyasla daha canlı olduğu ve büyüme eğiliminin güçlendiği yönündeki ifade korundu. 'Güncel veriler deprem bölgesinde ekonomik faaliyetin beklenenden hızlı toparlandığını göstermekte ve iç tüketim talebinde devam eden artış' ifadeleri metne eklendi. Politika duruşuna ilişkin ifadeler değişmedi. **Yurt içinde bugün yabancı turist girişleri** nisan verisi açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (nisan, yıllık % değişim)	12,3	-
ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	4,2	4,3

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/05	24/05	2022
TLREF	10,00	10,00	10,26
TR 10 yıllık	9,09	9,10	9,83
ABD 10 yıllık	3,82	3,74	3,87
Almanya 10 yıllık	2,52	2,47	2,57

Döviz Kurları

	25/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	19,9364	0,2	0,7	6,6
€/TL	21,4168	0,0	0,9	7,2
€/\$/	1,0725	-0,2	-0,4	0,2
\$/Yen	140,06	0,4	1,0	6,8
GBP/\$	1,2321	-0,4	-0,7	2,0

Hisse Senedi Endeksleri

	25/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	4.428	0,1	-1,6	-19,6
S&P 500	4.151	0,9	-1,1	8,1
FTSE-100	7.571	-0,7	-2,2	1,6
DAX	15.794	-0,3	-2,3	13,4
SMI	11.325	-0,5	-1,0	5,6
Nikkei 225	30.801	0,4	0,7	18,0
MSCI EM	964	-0,7	-1,4	0,8
Şangay	3.201	-0,1	-2,9	3,6
Bovespa	110.054	1,2	0,0	0,3

Emtia Fiyatları

	25/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	76,3	-2,7	0,5	-11,2
Altın (\$/ons)	1.941	-0,8	-0,8	6,4
Gram Altın (TL)	1.245,3	-0,5	0,1	13,7
Bakır (\$/libre)	358,1	0,8	-2,7	-6,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasanın haftanın son işlem gününde sınırlı yatay bir bant içerisinde hareket etmesini bekliyoruz. Uzun süredir endeksin gerisinde kalan bankalar dükkü işlemlerde BIST-100 endeksinin geride bıraktı. Sektör bazında bugün de benzer bir tablonun görülebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 düşük hacimli yatay seyrini dün de devam ettirdi. Kapanış 4428 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te önemli destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 4404-4310 bandı test ediliyor. Bir önceki dip bölgesi de bu bantta tutunma/tepki beklentimiz devam etmekle birlikte 4310 seviyesi altını BIST için yeni ve daha belirgin zayıflama sürecine işaret edebilecek bölge olarak değerlendiriyoruz. BIST'te saatlik periyotta olumlu teknik görünüme geri dönüş için ise 4600-4700 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu durumda yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 4884-5030 bandı da tekrar gündeme gelebilecektir. BIST100'de 4404-4380-4310 destek, 4500-4550/80-4630/80-4700/50-4884 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, BIM, İndeks Bilgisayar, Koç Holding, Lokman Hekim, Logo, Mavi, Pegasus, TAV, Tüpraş, Yataş, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,1	-1,6	-9,5	-19,6
BIST-30	-0,1	-1,7	-9,3	-18,0
Banka Endeksi	2,8	-2,3	-11,0	-22,5
Sınai Endeks	-0,6	-0,2	-7,6	-17,5
Hizmetler Endeksi	0,1	-1,5	-8,7	-17,9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	3.684.790
Bankalar Piy. Değ.	555.184
Holdingler Piy. Değ.	653.366
Sanayi Piy. Değ.	2.087.106
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	52.943
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Kiler Holding	10,00	38,5
Alfa Solar Enerji	9,98	1120,8
Smart Güneş Enerjisi	9,95	142,1
Halk Bankası	6,98	517,9
Emlak G.M.Y.O.	4,70	1514,3

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

Sasa	-4,01	2233,0
Tümosan Motor Ve	-3,53	49,1
Enka İnşaat	-3,16	949,1
Tofaş Otomobil Fab.	-3,16	620,8
Migros	-3,05	127,1

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

Türk Hava Yolları	0,98	3772,8
Sasa	-4,01	2233,0
İş Bankası (C)	2,06	1754,6
Akbank	2,51	1522,5
Emlak G.M.Y.O.	4,70	1514,3

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

F_XU0300623	5112,3	-0,8	152.696
F_XU0300823	5642,0	-0,3	1.261
F_USDTRY0523	20,12	-0,3	115.396
F_EURTRY0523	21,64	-0,8	1.852

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300623	296.364	-1.387
F_USDTRY0523	563.190	-60.498

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BASEL-III'ün temel unsurlarından olan 'Net İstikrarlı Fonlama Oranı'na (NSFR) ilişkin tebliğ Resmi Gazete'de yayınlandı. Buna göre bankalar aylık (solo/konsolide) bazda toplam ve yabancı para varlık ve yükümlülükler için bu oranı hesaplayacak ve üçer aylık dönemlerde de standart formatta ilan edecekler. İlgili rasyo mevcut istikrarlı fonlama faktörlerinin, ihtiyaç duyulan istikrarlı fonlama faktörlerine bölünmesi ile elde ediliyor. Mevcut istikrarlı fonlama faktörleri yükümlülük kalemlerinin belirlenmiş dikkate alınma katsayısı ve ihtiyaç duyulan fonlama faktörleri de aktif kalemlerinin belirlenmiş dikkate alınma katsayısı ile çarpılmasıyla hesaplanıyor. Uygulama risklerin daha belirgin ortaya konulmasını, fonlama konusunda karşılaşılabilecek sıkıntılara karşı daha erken tedbir alınmasını amaçlıyor.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ								
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
E-Data Teknoloji Pazarlama	EDATA	-	-	200.0%	-	-	6.74	20.22
İs Yatırım	ISMEN	2.1268	4.5%	-	-	-	45.63	47.76
Vbt Yazılım	VBTYZ	0.7500	2.1%	-	-	-	35.25	36.00

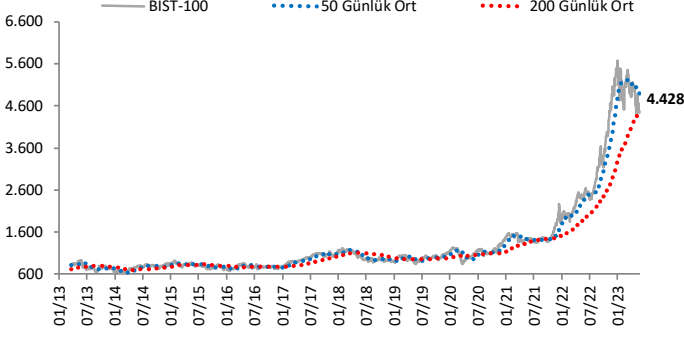
TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ						
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih	
T. Tuborg	TBORG	-	-	30.04	--	
Karsan Otomotiv	KARSN	0.0200	0.3%	7.82	--	

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ						
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)	
Türk Hava Yolları	THYAO	299,000	133.74	40.0	0.33%	
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	4,400,000	6.27	27.6	4.90%	
Eregli Demir Çelik	EREGL	810,000	30.86	25.0	0.47%	
Halk Bankası	HALKB	1,750,000	11.79	20.6	2.01%	
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	1,050,000	8.66	9.1	0.81%	
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	83,000	60.78	5.0	5.91%	
Kardemir (D)	KRDMD	300,000	15.97	4.8	0.24%	
Eksun Gıda Tarım	EKSUN	59,500	58.82	3.5	1.26%	
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	1,000,000	3.34	3.3	1.31%	
Kardemir (A)	KRDMA	200,000	16.38	3.3	0.19%	
Logo Yazılım	LOGO	40,000	51.18	2.0	3.65%	
Inveo Yatırım Holding	INVEO	100,000	18.57	1.9	1.13%	
Meditera Tıbbi Malzeme	MEDTR	12,330	27.46	0.3	1.03%	
Türkiye Sigorta	TURSG	2,397	9.90	0.0	2.75%	
Toplam				146.5		

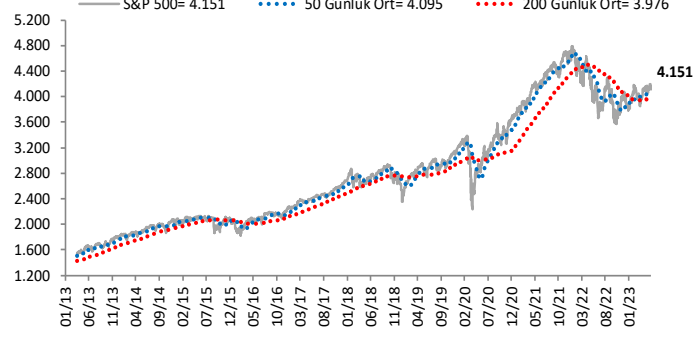
BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ				
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Matriks Bilgi Dağıtım	MTRKS	26,800,000	50.0%	13,400,000
Galata Wind Enerji	GWIND	534,791,458	1.0%	5,248,542

Göstergeler

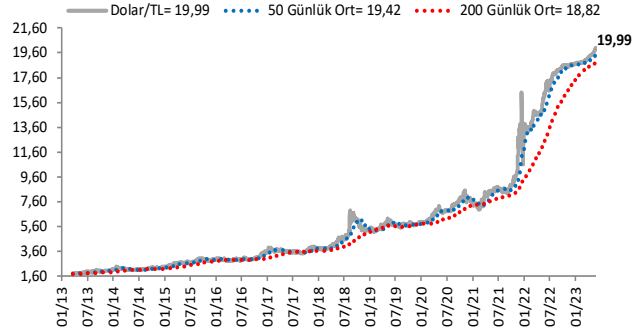
BIST-100 (bin)



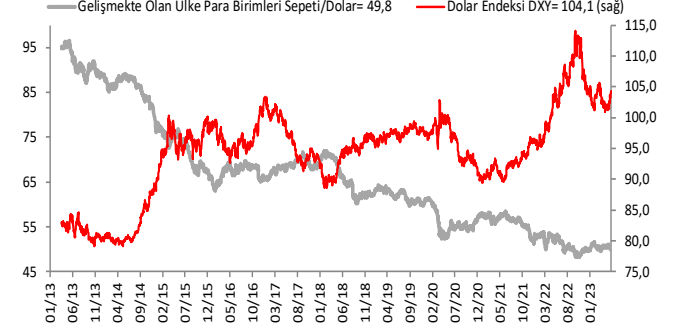
S&P 500



\$/TL



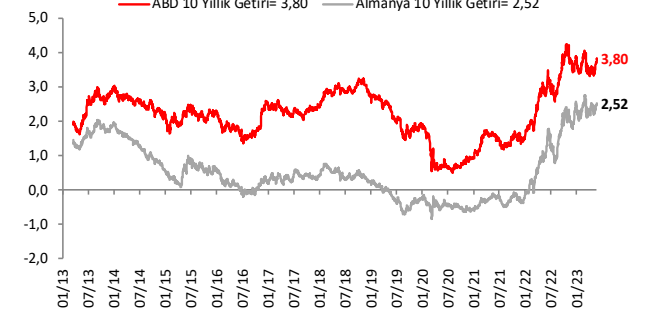
Dolar Endeksi DXY ve GÜ Para Birimi Sepeti



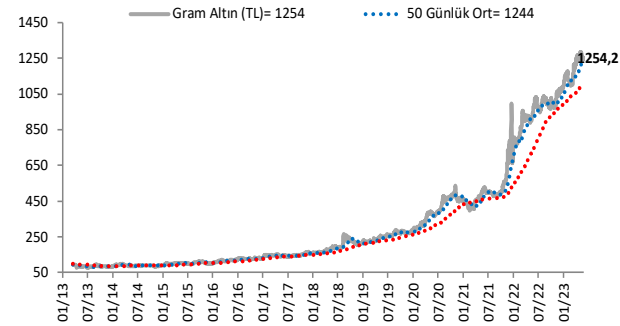
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@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, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerekliliği 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat kişiler aittir ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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