

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 20,6197	EUR/TRY 22,2124	EUR/USD 1,0697	BIST-100 4.951	Gram Altın 1303,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

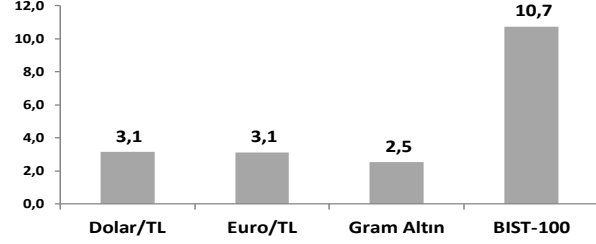
Yurt içinde ilk çeyrek milli gelir verisi takip edilecek

- TÜİK nihai verisine göre dış ticaret nisanda 8,74 milyar \$ açık verdi
- ABD'de tüketici güven endeksi beklentilerin üzerinde gerçekleşti
- Çin'de imalat sanayi PMI endeksi 48,8'e geriledi

ABD hisse senedi piyasalarında, akıllı zeka (AI) söylemlerinin desteklediği teknoloji şirketleri ağırlıklı rallinin bir miktar hız kesmesi ve makro ekonomik göstergelerde görülen ivme kaybı ile borç tavanı iyimserliğinin bir miktar törpüldüğü görüldü. S&P500 endeksi günü yatay kapatırken, Nasdaq Bileşik endeksi %0,3 arttı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, tüketici, sektörel ve ekonomik güven endekslerinde genel olarak önceki aylara göre görülen aşağı yönlü seyrin ile günü %0,1 ilâ %1,4 kayıplarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası** borç tavanına ilişkin olumlu gelişmeler ve senato oylaması öncesinde genel olarak alıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,45'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,69'a geriledi. **Dolar endeksi** 104,2 seviyelerindeki yatay seyrini korudu. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, OPEC+ toplantısı öncesinde küresel büyümeye ilişkin yavaşlamanın talep üzerinde yarattığı negatif baskı sonucunda mayıs başlarından beri en sert günlük düşüşünü (-%4,6) gösterdi ve 73,5\$/bbl'e geriledi. **Altının ons fiyatı** 10 yıllık tahvil getirilerinde görülen düşüşün de etkisiyle %0,8 yükselişle günü 1.959\$/ons'tan sonlandırdı.

- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi beklentilerin üzerinde gerçekleşti**; 102,3 (beklenti 99,0) seviyesinde. Nisan verisi ise 101,3'ten 103,7'ye yukarı yönlü revize edildi. Tüketicilerin mevcut iş ve işgücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini gösteren mevcut durum endeksi 151,8'den 148,6'ya, kısa vadeli beklentilerini gösteren endeks ise 71,7'den 71,5'e geriledi. Beklenti endeksi Şubat 2022'den bu yana genellikle önümüzdeki 1 yıl içerisinde resesyona olacağına işaret eden 80 seviyesinin altındaki seyrini (aralık hariç) sürdürdü. Önümüzdeki 12 ay için enflasyon beklentileri %6,2'den %6,1'e sınırlı geriledi.
- ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller 20 şehir endeksinde göre konut fiyatları martta** mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık %0,45 arttı. Fiyatlar Haziran 2022'deki zirvesine göre ise yaklaşık %2 düştü. **Federal Konut Finansmanı Kurumu (FHFA) konut fiyat endeksi** ise martta aylık %0,6, bir yıl öncesine göre ise %3,6 arttı.
- Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi mayısta 99,0'dan 96,5'e geriledi.** Alt endekslerden tüketici güven endeksi -17,4 ile yatay kalırken, perakende ticaret güveni başta olmak üzere tüm sektörler geriledi. **Çin'de imalat sanayi PMI endeksi son iki aydır daralma bölgesinde**; endeks mayısta 49,2'den 48,8'e geriledi. **Hizmet PMI endeksi** ise 56,4'ten 54,5'e gerilemekle birlikte 50 eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam etti. **Yurt dışında bugün ABD'de** haftalık konut kredi başvuruları, Fed Bej Kitap ile Almanya'da mayıs ayı öncü enflasyon verileri açıklanacak.
- Yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan nisan ayı dış ticaret istatistiklerine göre dış ticaret açığı**, Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan geçici verilerle büyük ölçüde uyumlu şekilde 8,74 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti (öncü veri: 8,8 milyar \$). Böylece 12 aylık birikimli açık 120 milyar \$ oldu. İhracat yıllık %17,1 azalışla 19,3 milyar \$, ithalat ise %4,8 düşüşle 28,1 milyar \$ olarak gerçekleşti. Enerji ithalatı bir önceki yılın baz etkisiyle yıllık %36 azalışla 5,0 milyar \$'a gerilerken, altın ithalatı 1,2 milyar \$ seviyesinde.
- Yurt içinde bugün ise ilk çeyrek büyüme verisi açıklanacak.** Ekonomik aktivite 2022 yılı son çeyreğinde yıllık bazda %3,5 artmıştı. Tahmin modellerimiz ilk çeyrekte yıllık büyümenin yurt içi talep öncülüğünde %7 civarında gerçekleştiğine işaret ediyor. Ortalama piyasa beklentisi ise tahminlerimizin oldukça altında, farklı anketlere göre %3,2-%3,9 aralığında.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Büyüme (1Ç2023, yıllık % değişim)	3,5	7,0
Almanya Enflasyon (mayıs, yıllık % değişim, öncü)	7,2	6,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/05	29/05	2022
TLREF	10,00	10,00	10,26
TR 10 yıllık	9,09	9,09	9,83
ABD 10 yıllık	3,69	3,80	3,87
Almanya 10 yıllık	2,34	2,43	2,57

Döviz Kurları

	30/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	20,4610	1,7	3,1	9,4
€/TL	22,0895	2,9	3,1	10,5
€/§	1,0735	0,3	-0,3	0,3
\$/Yen	139,79	-0,5	0,9	6,6
GBP/§	1,2414	0,5	0,0	2,7

Hisse Senedi Endeksleri

	30/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	4.951	3,8	10,7	-10,1
S&P 500	4.206	0,0	1,4	9,5
FTSE-100	7.522	-1,4	-3,1	0,9
DAX	15.909	-0,3	-1,5	14,3
SMI	11.282	-1,3	-1,8	5,2
Nikkei 225	31.328	0,3	1,2	20,1
MSCI EM	970	-0,1	-0,8	1,5
Şangay	3.224	0,1	-0,7	4,4
Bovespa	108.967	-1,2	-0,9	-0,7

Emtia Fiyatları

	30/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,5	-4,6	-4,3	-14,4
Altın (\$/ons)	1.959	0,8	-0,8	7,4
Gram Altın (TL)	1.291,6	2,7	2,5	17,9
Bakır (\$/libre)	366,3	-0,3	0,6	-3,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün %4'e yakın artışla günü 4.951 seviyesinden kapattı ve 12 Mayıs zirvesinin eşiğine geldi. Dünkü yükselişte ortalama %9 değer kazanan ve günü tavan seviyelerden kapatan banka hisseleri ön plana çıktı. Ayrıca önceki günlerde geri kalan holding hisseleri de dikkat çekti. Diğer taraftan banka endeksi (güçlü alımlara rağmen), BIST-100 endeksinin aksine 12 Mayıs zirvesinin %10 gerisinde bulunuyor. Seçim sürecinin geride kalması ile piyasalar bu hafta sonuna kadar tamamlanması beklenen yeni kabineye odaklanmış durumda. Banka hisselerine dönük alımların bu beklentiyi yansıttığı anlaşıyor. Bugün ayrıca BDDK bankaların Nisan ayı toplu sonuçlarını açıklayacak. Piyasa veriye bir miktar tepki verebilir. Kısa vadede ise BIST'de geçtiğimiz Cuma günü başlayan yukarı yönlü eğilimin bir süre daha korunabileceğini düşünüyoruz. BIST'de bugün dünkü sert hareketlere kıyasla daha dengeli bir eğilim bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alıcılı seyrini sürdürdü. Kapanış 4951 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 50 ve 100 günlük ortalamaların da bulunduğu 4770/85 seviyesinin aşılması sonrasında yükseliş eğilimi gücünü korumaya devam ediyor. BIST'te 4884 seviyesi üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. 4950 seviyesi üzerindeki kapanışın da yukarı hareketi güçlü şekilde desteklediğini belirtebiliriz. Dolayısıyla ara dirençler olsa da 4884-4950 bandı üzerindeki kapanışların yatay kanal üst sınırı olan 5490-5661 seviyesini gündeme taşıdığını düşünüyoruz. 5074-5233 ara dirençler olarak dikkate alınabilir. BIST100'de 4800-4700-4650-4550 destek, 5030-5074-5150-5233-5661 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	3,8	10,7	7,2	-10,1
BIST-30	3,9	10,7	8,2	-8,0
Banka Endeksi	9,2	14,3	6,3	-12,1
Sınai Endeks	2,9	9,4	8,6	-8,7
Hizmetler Endeksi	2,1	8,6	3,2	-10,3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4.137.950
Bankalar Piy. Değ.	629.859
Holdingler Piy. Değ.	730.523
Sanayi Piy. Değ.	2.317.986
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	115.812
BIST Ort. Halka Açıklık	30%

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

Konya Çimento	10,00	201,0
Çimsa	9,97	396,4
Yapı Ve Kredi Banka	9,96	3956,2
Garanti Bankası	9,94	3307,1
Akbank	9,94	4029,5

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

Fenerbahçe	-4,02	394,9
Alfa Solar Enerji	-2,93	964,7
Pasifik Gayrimenkul	-2,58	185,7
Kızılbük Gayrimenku	-1,39	136,0
Gırsım Elektrik Sanai	0,00	901,6

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

Türk Hava Yolları	0,68	9493,4
İş Bankası (C)	8,92	5806,1
Koç Holding	6,50	5672,0
Aselsan	1,87	4223,6
Akbank	9,94	4029,5

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

F_XU0300623	5844,8	6,0	233.255
F_XU0300823	6360,3	5,9	3.230
F_USDTRY0623	21,90	3,4	252.032
F_EURTRY0623	23,48	3,1	2.853

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300623	296.826	11.537
F_USDTRY0623	1.998.287	139.340

Şirket Haberleri

- **Aselsan,** Savunma Sanayii Başkanlığı ile telsiz muhabere sistemine ilişkin 1,1 milyar TL ve 33,9 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme 1Ç23 itibarıyla bakiye siparişlere oranı yaklaşık %1,1'dir. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2023-2026 yılları arasında yapılacak. (Olumlu)
- **Aygaz'ın (AYGAZ)** sahip olduğu %3,93'luk Koç Finansal Hizmetler (KFS) payları kısmı bölünme yoluyla **Koç Holding'e (KCHOL)** devredilecek (Aygaz için hafif olumlu, Koç Holding için Nötr). Grup yapısını sadeleştirmek ve Aygaz'ın LPG operasyonlarının değerinin daha şeffaf bir şekilde ortaya çıkabilmesi amacıyla yapılacak bu işlem 2022 finansalları üzerinden gerçekleştirilecek. Mevcut durumda, Koç Holding ve Aygaz'ın KFS'deki hisse payı sırasıyla %84,5 ve %3,93 seviyelerinde bulunuyor. Bölünme ile beraber Koç Holding'in ödenmiş sermayesi %0,26 artırılarak 2.535,9 milyon TL'den 2.542,4 milyon TL'ye çıkarılacak. Aygaz'ın sermayesi ise %6,32 azaltılarak 219,8 milyon TL'den 205,9 milyon TL'ye düşürülecek. Aygaz'daki sermaye azaltımına karşılık Aygaz'ın Koç Holding haricindeki ortaklarına 6,5 milyon adet Koç Holding hissesi verilecek. Buna göre, işlem sonucunda sermaye azaltımı kapsamında iptal edilen 1 Aygaz payı karşılığında Aygaz'ın diğer ortaklarına 0,78922 adet Koç Holding payı verilecek. İşlemin ilgili makamların ve yapılacak Genel Kurul'un onayının alınmasından sonra Ağustos ayının sonuna kadar tamamlanması beklenebilir.
- **Doğuş Otomotiv:** Meiller Fahrzeug&Maschinenfabrik ile şirket arasında; "Meiller" marka yarı römork damper ürünlerinin Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, şirket tarafından yerine getirilmesine ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Ağır ticari araç satışları Skoda hariç toplam satış hacminin ~%2'sini oluşturmaktadır. Ağır ticari araç satışlarının ve servis hizmetlerinin FAVÖK marjı şirket ortalama marjından yüksektir. Dolayısıyla "hafif olumlu" olarak değerlendiriyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK bugün bankaların Nisan ayı toplu verilerini yayınlayacak. Daralan net faiz marjına bağlı olarak sektörün net kârının önceki aya göre %32 gerileyerek 27,5 milyar TL düzeyinde kalmasını bekliyoruz. Buna göre sektörün Ocak-Nisan dönemi net kârının da önceki yılın aynı dönemine göre %36 artarak 133,5 milyar TL olacağını öngördük. Aylık bazda net kâr düşüşün kamu bankalarında %50'ye yaklaşması, özel bankalarda ise %30 düzeyinde kalması olası görünüyor. Buna göre Nisan ayı verilerinin sektörün 2Ç23 kârında önceki çeyreğe %20-25 aralığında düşüş öngörümüzle paralel gelmesini bekliyoruz.

Şirket Haberleri

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)
Cemtas	CEMTS	-	-	395.2%	-	3.95	9.10	45.04
Alarko Holding	ALARK	0.3300	0.5%	-	-	-	66.37	66.70
Gedik Yatırım	GEDIK	0.1980	2.5%	-	-	-	7.83	8.03
Gentas	GENTS	0.1239	2.2%	-	-	-	5.56	5.68
Oyak Y.O.	OYAYO	0.2614	2.3%	-	-	-	11.04	11.30
Sise Cam	SISE	0.6856	1.6%	-	-	-	41.45	42.14

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Alarko Holding	ALARK	0.7000	1.0%	66.70	-
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	0.0333	0.8%	4.20	12.06.2023
Sdt Uzak Ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	0.3871	0.3%	127.50	16.06.2023
Sdt Uzak Ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	0.3871	0.3%	127.50	27.10.2023
Sdt Uzak Ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	0.3871	0.3%	127.50	24.11.2023
Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri	HKTM	0.1100	0.2%	48.50	30.06.2023
Merit Turizm	MERIT	1.0000	3.0%	33.16	15.06.2023

PAY GERİ AUM BİLDİRİMLERİ

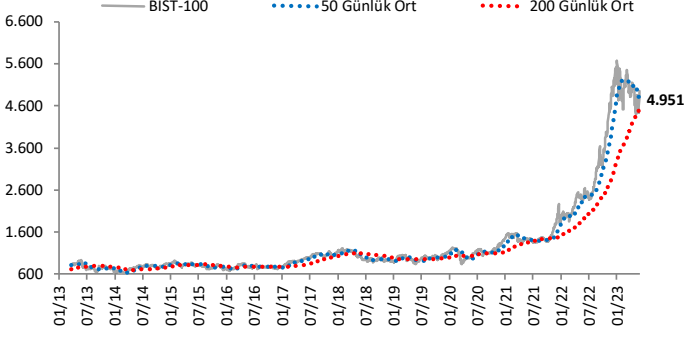
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Logo Yazılım	LOGO	30,000	53.81	1.6	3.71%
Inveo Yatırım Holding	INVEO	100,000	19.72	2.0	1.19%
Gedik Yatırım	GEDIK	250,000	7.85	2.0	1.68%
Ulusoy Un	ULUUN	68,000	23.33	1.6	0.87%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	2,000,000	3.53	7.1	1.54%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	35,000	61.96	2.2	5.98%
Toplam				16.4	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

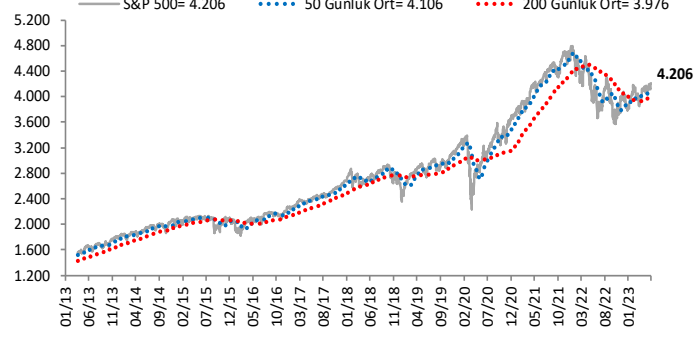
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri	SMRTG	306,000,000	100.0%	306,000,000

Göstergeler

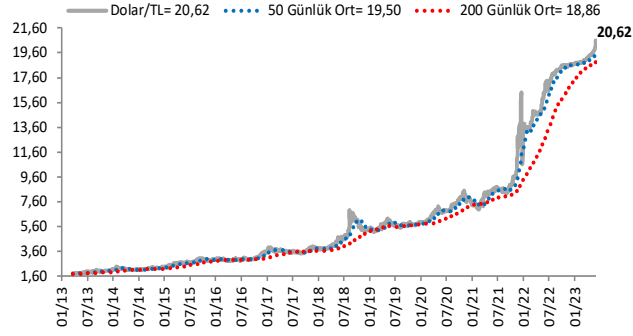
BIST-100 (bin)



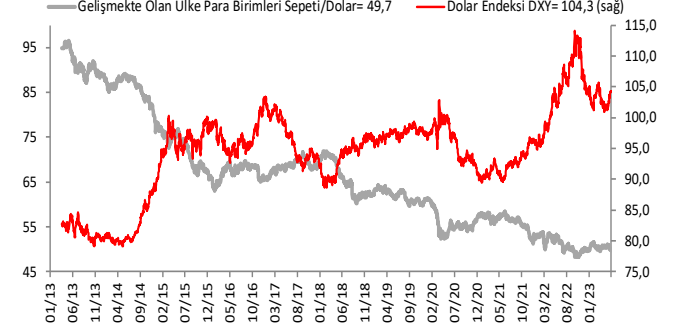
S&P 500



\$/TL



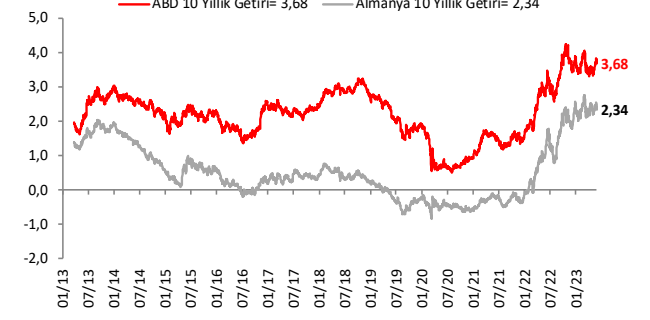
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



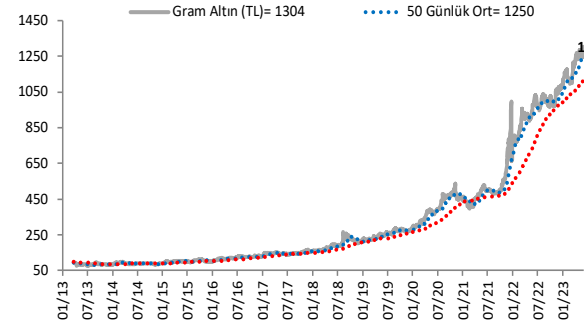
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

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 ihtarla 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 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 bizzatıhi 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, 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