

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,2747	EUR/TRY 34,6827	EUR/USD 1,0739	BIST-100 10.337	Gram Altın 2402,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

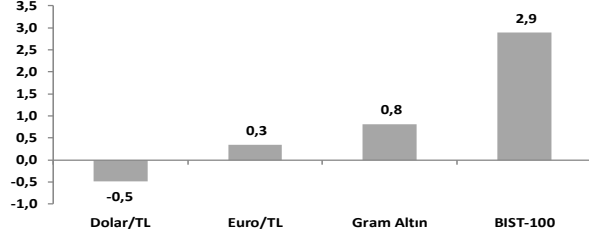
ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri son 3 haftanın en düşük seviyesinde

- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar martta şubata göre %0,8 arttı
- Almanya'da fabrika siparişleri martta aylık bazda %0,4 azaldı
- Yurt içinde bugün Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, alıcılı başladıkları günde, Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin en olası senaryo olarak faizlerin uzun süre değişmeden kalması gerektiğini belirtmesi ve dezenflasyon veya işgücü piyasasında zayıflamanın görülmesi durumunda faiz indiriminin gerçekleşeceğini vurgulaması ile hafif satış gördü. Gerekmesi durumunda faizlerin artırılacağına da dile getirirken, bu yıl için halihazırda 2 indirim öngördüğünü belirtti ve %2 enflasyon hedefine ulaşmak için gerekenin yapılacağını altını çizdi. Bilançoların açıklanmaya devam ettiği günde yön bulmakta zorlanan S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve -%0,1 değişimle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, güne alıcılı başlangıcın ardından perakende satışların martta piyasa beklentileri ve şubatın üzerinde artması ile ECB PPK üyelerinden Cos'un mevcut fiyat gelişmelerinin devamı durumunda haziranda faiz indirimi yapılabileceğini belirtmesiyle yukarı yöndeki seyrini sürdürdü. Bölgede endeksler günü genel olarak %0,8 ilâ %1,6 getirilerle noktalandı. **ABD tahvil piyasasında**, 3 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talep 3 yıl ve üzeri vadelerdeki pozitif havayı sürdürdü. 2 yıllık tahvil getirisi %4,83'te yatay seyredirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,46'ya geriledi. **Dolar endeksi** %0,3 yükselerek 105,4 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, API'nin haftalık petrol stoklarında 0,5mn varillik artış olduğunu raporlaması ve Orta Doğu'ya ilişkin gelişmelerin etkisinde günü %0,2 gerileyerek 83,2\$/bbl seviyesinde sonlandırdı. **Altının ons fiyatı**, %0,4 değer kaybıyla 2314\$/ons.

- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar şubattaki aylık %0,3'lük düşüşün ardından martta %0,8 ile beklentilerin üzerinde (%0,7) arttı.** Satışlar yıllık bazda ise %0,7 artarak Eylül 2022'den bu yana ilk kez yükseldi. Gıda satışları Mart ayında yıllık bazda %1,1 artarak Kasım 2021'den bu yana ilk kez artış gösterdi. Ülke bazında bakıldığında; en büyük artış Almanya'da kaydedildi (aylık %1,8). Önümüzdeki dönem enflasyondaki azalış ve reel ücretlerdeki artışların tüketimi desteklemesi bekleniyor.
- Almanya'da fabrika siparişleri** mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak martta artış beklentilerinin (%0,4) aksine aylık bazda %0,4 azaldı. Daha az oynaklık gösteren üç aylık değişimlere göre Ocak-Mart 2024 döneminde yeni siparişler, önceki üç aya göre %4,3 geriledi. Büyük ölçekli siparişler hariç siparişler aylık %0,1 arttı. Mal grupları bazında; sermaye malları ve ara malları için siparişler aylık %0,4'er azaldı. Tüketim mallarında siparişler %0,7 arttı.
- Almanya** mart ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak **22,3 milyar € dış ticaret fazlası** verdi (şubat: 21,4 milyar €). İhracat aylık bazda %0,9, ithalat ise %0,3 arttı. AB ülkelerine ihracat %0,5, bu ülkelere ithalat ise %1,5 oranında artış kaydetti. AB dışındaki ülkelere yapılan ihracat %1,3 artarken, bu ülkelere yapılan ithalat %1,1 azaldı.
- Yurt dışında bugün** Almanya'da mart ayı sanayi üretimi, ABD'de ise haftalık konut kredisi başvuruları verileri açıklanacak. Almanya'da sanayi üretimi şubatta mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %2,1 artmıştı. Martta sanayi üretiminin %0,7 azalması bekleniyor. Nitekim imalat sanayi PMI da martta 42,5'ten 41,9'a gerilemişti.
- Yurt içinde Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 55,0 milyar TL** borçlandı. 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %28,77 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ayrıca 4,36 milyar TL tutarında 2 yıl vadeli kira sertifikası ihraç etti. Böylece Hazine iki günde toplam 96 milyar TL borçlanmış oldu.
- Yurt içinde bugün Hazine nisan ayı nakit dengesi** verisini açıklayacak. Hazine nakit dengesi martta 166,8 milyar TL, faiz dışı denge ise 103,4 milyar TL açık vermişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (nisan, milyar TL)	-166,8	-
Almanya Sanayi Üretimi (m.a., mart, aylık % değişim)	2,1	-0,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/05	03/05	2023
TLREF	49,15	52,99	43,63
TR 10 yıllık	28,46	28,94	25,06
ABD 10 yıllık	4,46	4,49	3,88
Almanya 10 yıllık	2,42	2,47	2,02

Döviz Kurları

	07/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,2652	0,0	-0,5	9,3
€/TL	34,7136	-0,2	0,3	6,7
€/£	1,0755	-0,1	0,8	-2,6
\$/Yen	154,69	0,5	-2,0	9,7
GBP/\$	1,2509	-0,4	0,1	-1,7

Hisse Senedi Endeksleri

	07/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.337	0,7	2,9	38,4
S&P 500	5.188	0,1	3,0	8,8
FTSE-100	8.314	1,2	2,1	7,5
DAX	18.430	1,4	2,8	10,0
SMI	11.513	1,6	2,2	3,4
Nikkei 225	38.835	1,6	1,1	16,0
MSCI EM	1.068	0,1	2,1	4,3
Şangay	3.148	0,2	1,4	5,8
Bovespa	129.210	0,6	2,6	-3,7

Emtia Fiyatları

	07/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,2	-0,2	-5,3	7,9
Altın (\$/ons)	2.314	-0,4	1,2	12,2
Gram Altın (TL)	2.397,4	-0,4	0,8	23,1
Bakır (\$/libre)	462,6	-0,2	1,3	18,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Güne satıcılı başlayan ve kayıpları seans içerisinde %1'i bulan BIST-100 endeksi son iki saatte yurt dışı swap işlemlerinde esneklik getirileceği ve FATF'nin gri listesinden çıkmaya dönük çalışmaların hızlandığı haberleri ile günü %0,7 artışla tarihi zirve seviyesinden kapattı. Piyasa gündemi açısından yarın gelecek TCMB Enflasyon Raporu önem taşıyor. Dün yurt dışı tarafta sakin bir seyrir ABD hisse endekslerinde hafif satıcılı kapanışlar vardı. Küresel hisse senedi endekslerinde hafif satıcılı seyrir bu sabah itibarıyla da devam ediyor. Endekste bugün yatay seyrir bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki geri çekilmeyle test ettiği 10145 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 10337 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yukarı eğilim korunuyor. Önemli geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10100/150 bölgesi gün içerisinde destek olarak tekrar test edilirken, üzerinde kapanış görmeye devam ediyoruz. Dolayısıyla olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu yineliyoruz. Bu bant üzerinde yukarı hareketin daha belirgin duruma gelmesi beklenebileceği gibi, bu bant üzerinde 10800-11200 ilk aşama, 11600-12.000 bandı ise ikinci aşama hareket bölgesi olarak düşünülebilir. BIST'te 10150-10000 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin güçlü olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilmeli. BIST100 için 10150/100-9950-9814-9750-9600-9480 destek, 10350-10500-10800-11050-11200 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Koç Holding, Kardemir D, Lokman Hekim, Mavi, Otokar, Torunlar GYO, Turkcell, THY. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.7	2.9	7.5	38.4
BIST-30	1.1	3.2	7.4	40.3
Banka Endeksi	2.3	1.9	9.7	56.7
Sınai Endeks	-0.3	2.6	8.2	30.3
Hizmetler Endeksi	0.4	2.9	7.3	37.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,847,560
Bankalar Piy. Değ.	1,704,784
Holdingler Piy. Değ.	1,727,567
Sanayi Piy. Değ.	4,381,065
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	177,258
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

İş G.M.Y.O.	5.70	244.7
Kocaer Çelik	4.36	1664.0
Otokar	3.48	369.6
Ereğli Demir Çelik	3.41	7667.3
Anadolu Sigorta	3.38	217.9

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

Ege Endüstri	-10.00	1166.1
Cw Enerji Mühendis	-6.85	630.7
Konya Çimento	-5.99	530.5
Qua Granit Hayal Ya	-5.52	350.2
Yayla Agro Gıda	-5.02	216.1

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

Türk Hava Yolları	1.23	12822.3
İş Bankası (C)	2.14	7986.3
Ereğli Demir Çelik	3.41	7667.3
Yapı Ve Kredi Banka	2.92	5866.7
Akbank	2.24	5527.8

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

F_XU0300624	12003.0	0.7	221,250
F_XU0300824	12916.8	0.8	2,069
F_USDTRY0524	32.92	-0.3	85,465
F_EURTRY0524	35.53	-0.3	305

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300624	266,055	3,278
F_USDTRY0524	883,461	-59,283

Şirket Haberleri

- **Türk Traktör (TTRAK, EÜG, HF: 960 TL) Aylık Satışları:** Toplam traktör satışları yıllık %3 daraldı. Türk Traktör'ün Nisan 2024'te yurt içi satışları yıllık %11 artarken, ihracat satış hacmi yıllık %25 daraldı. Nisan 2024'te Türk Traktör, yurt içi pazarda 2,7 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 2,3 bin adet). Nisan 2024'te şirket, 1,2 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,1 bin adet). 2014 – 2023 döneminde Türk Traktör, yıllık yurt içi traktör satışlarının %34'ünü yılın ilk 4 ayında yapmıştır. Şirket 4a24'te iç pazarda 12 bin adet traktör satmıştır. Söz konusu eğilimin devam edeceğini varsayarsak, şirketin 2024'te yurt içi traktör satış hacminin 34,2 bin adet olacağını hesaplıyoruz. 2024 için şirket öngörüsü 31-35 bin adettir. Bizim beklentimiz 30,6 bin adet seviyesindedir. Bir önceki ay eğilim 34,6 bin adetti. 2014 – 2023 döneminde Türk Traktör, yıllık ihracat satışlarının %32'sini yılın ilk 4 ayında yapmıştır. Şirket 4a24'te ihraç pazarlarında 5,7 bin adet traktör satmıştır. Söz konusu eğilimin devam edeceğini varsayarsak, şirketin 2024'te ihracat traktör satış hacminin 17,5 bin adet olacağını hesaplıyoruz. 2024 için şirket öngörüsü 14-15,5 bin adettir. Bizim beklentimiz 15 bin adet seviyesindedir. Bir önceki ay eğilim 17,9 bin adetti. Bu haberin hisse fiyatı üzerinde etkisinin “Nötr” olacağını düşünüyoruz.

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)
Kustur Kusadasi Turizm	KSTUR	6.4358	0.1%	-	-	-	7,811.06	7,817.50
Akis G.M.Y.O.	AKSGY	0.0745	0.4%	-	-	-	17.24	17.31

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Yayla Agro Gıda	YYLGD	-	-	13.44	---
Eksun Gıda Tarım	EKSUN	-	-	60.85	---
Kardemir (A)	KRDMA	-	-	22.64	---
Kardemir (B)	KRDMB	-	-	21.20	---
Kardemir (D)	KRDMD	-	-	27.52	---
Orge Enerji	ORGE	-	-	80.30	---
Sanifoam Endüstri	SANFM	0.1000	0.2%	60.05	15.10.2024
İzmir Demir Çelik	İZMDC	-	-	7.45	---
İzdemir Enerji Elektrik Üretim	İZENR	-	-	27.28	---
Torunlar G.M.Y.O.	TRGYO	2.3500	5.1%	45.68	22.07.2024
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	-	-	26.30	---
Astor Enerji	ASTOR	1.3205	1.2%	110.50	31.07.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	27,351	27.51	0.8	0.19%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	25,000	247.49	6.2	9.77%
Tekfen Holding	TKFEN	25,000	51.70	1.3	0.21%
Investco Holding	INVES	14,400	320.38	4.6	0.27%
Cemas Dokum	CEMAS	3,570,000	3.26	11.6	3.06%
Toplam				24.5	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	VERTU	486,665	62.75	30.5	0.00%
Toplam				30.5	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

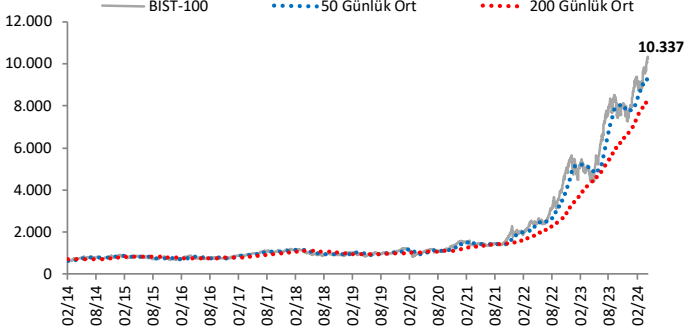
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	413,599,221	540.7%	2,236,400,779

Finansal Takvim

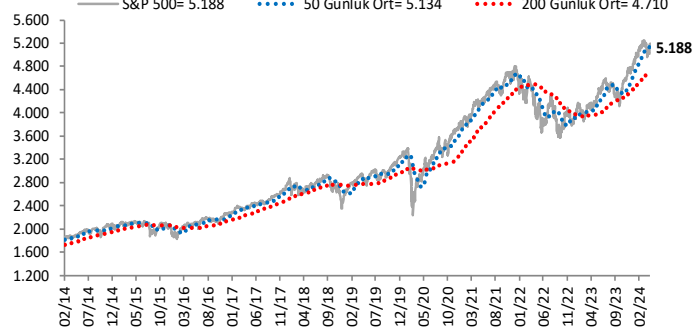
Hisse Kodu	Tarih (t)	Raporlama Dönemi	Ak Yatırım Tahmini			Medyan Piyasa Tahmini			Piyasa Tahminine Göre y/y Değişim		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
BRSAN	8 Mayıs	1Ç24	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
PGSUS	8 Mayıs	1Ç24	16,828	1,326	-3,385	16,716	1,072	-3,310	90%	-11%	n.m
EREGL	9 Mayıs	1Ç24	48,782	7,362	5,503	49,037	7,041	4,976	87%	407%	5410%
OTKAR	10 Mayıs	1Ç24	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.m	n.m
AKSA	14 Mayıs	1Ç24	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
DOHOL	7 Mayıs	4Ç23	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
BIMAS	13 Mayıs	4Ç23	82,695	6,700	4,050	82,464	6,087	3,361	83%	58%	0%

Göstergeler

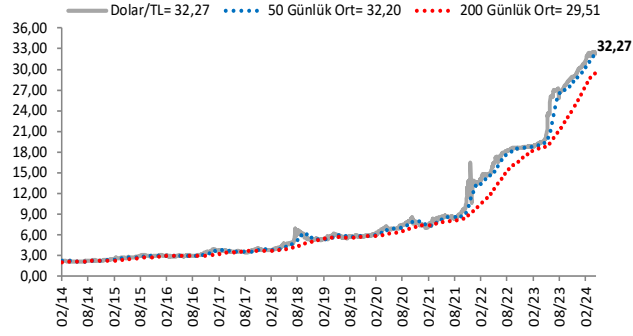
BIST-100 (bin)



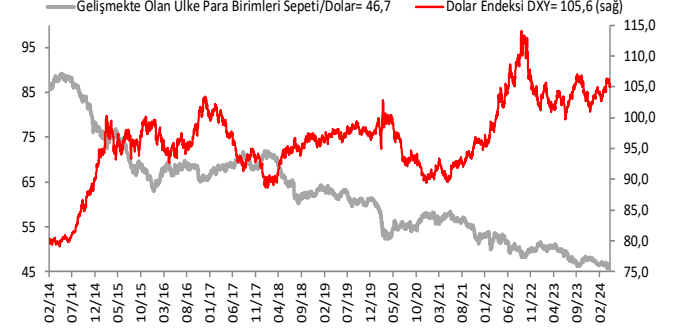
S&P 500



\$/TL



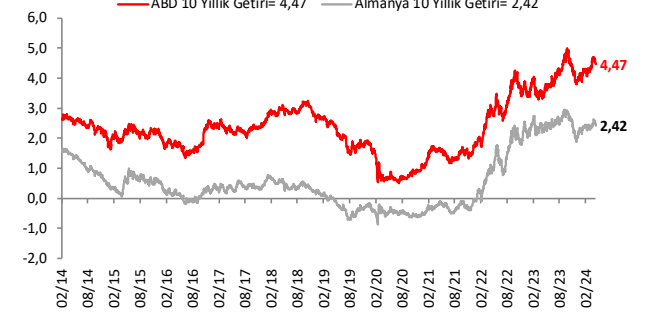
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



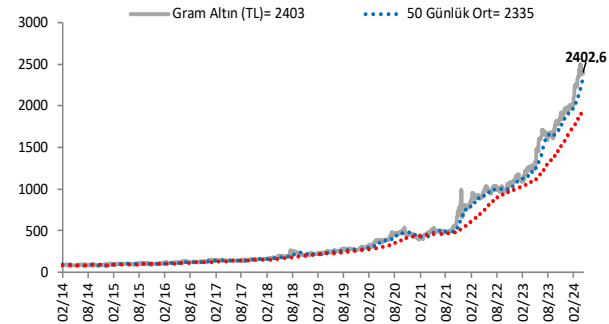
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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