

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,1688	EUR/TRY 35,0917	EUR/USD 1,0883	BIST-100 10.159	Gram Altın 2477,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

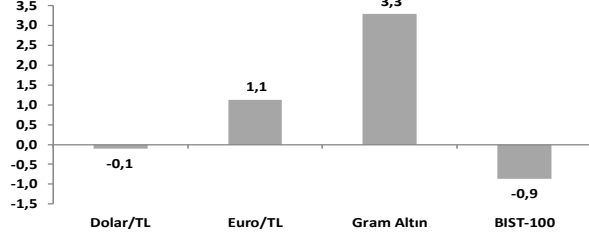
ABD borsaları makro ekonomik verilerin etkisiyle yükseldi

- Yurt içinde bütçe dengesi nisan 177,8 milyar TL açık verdi
- ABD'de nisan tüketici enflasyonu aylık bazda %0,3 arttı
- AB Komisyonu, Euro Bölgesi büyüme tahminini 2024 için %0,8'de sabit bıraktı

ABD hisse senedi piyasaları, açılış öncesinde yayınlanan nisan ayı TÜFE ve öncü perakende satış verilerinin beklentilerin altında kalmasının faiz indirim ihtimallerini artırması sonrası güne alıcılı başladı. Empire State imalat sanayi verisinin de beklenti ve önceki ayın altında kalması, ekonomik aktivitede hız kaybına ilişkin bir gösterge olarak yorumlandı. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin mevcut enflasyon verilerine odaklanılması gerektiğini, konut piyasasının beklediğinden daha katı olduğunu ve mevcut finansal duruşun ne kadar sıkı olduğunu anlamak için mevcut seviyelerde bir miktar beklemek gerektiğini belirtmesi ise alım iştahını bir miktar bozdu. Ancak endeksler sonrasında güçlü seyrini sürdürdü. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri gün sonunda sırasıyla %1,2 ve %1,4 değerlendi. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, GSYH'nin ilk çeyrekte %0,3 ile beklentilere paralel gerçekleştiği günde, Avrupa Komisyonu'nun Bahar Dönemi Ekonomik Tahminlerinde yaptığı güncellemeyle satış gördü. ABD makro verileri sonrası ise endeksler günü %0,2 ilâ %1,1 kazançlarla vadedi. Negatif ayrışan İsvç'te sabit faizli Tüketici Fiyat Endeksi'nin (CPIF) geçen ayın üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. **ABD tahvil piyasasında**, makro verilerin etkisiyle alıcılı bir seyrin hakimiydi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,72'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %4,34'e geriledi. **Dolar endeksi** %0,6 düşükle nisan başlarından beri en düşük seviyede: 104,3. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, EIA'nın haftalık petrol stoklarında 2,5mn varil düşüş raporlamasının (beklenti: 0,6mn varil) ardından günü %0,4 yükselerek 82,8\$/bbl ile sonlandırdı. **Altının ons fiyatı**, DXY ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki düşüşün devam etmesiyle günü %1,2 değerlenerek 2386\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD'de tüketici enflasyonu nisan ayında aylık %0,3 arttı. Böylece yıllık artış oranı %3,5'ten %3,4'e geriledi.** Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE %0,3 artarken, yıllık artış %3,8'den %3,6'ya geriledi; Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi. Enerji fiyatları aylık %1,1 artarken, gıda fiyatları yatay seyretti. Barınma fiyatlarındaki aylık artış %0,4'e geriledi. Süper çekirdek marttaki aylık %0,65'lik artışın ardından nisan ayında %0,42 yükseldi.
- ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları** bir önceki haftaki %2,6'lık artışın ardından 10 Mayıs ile biten haftada %0,5 yükseldi. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı ise haftalık bazda 10 baz puan düşerek %7,08'e geriledi. **Perakende satışlar** iki aylık artışın ardından nisan ayında aylık bazda yatay seyretti. Motorlu kara taşıtı ve parçaları ile benzin istasyonları hariç çekirdek satışlar ise %0,1 azaldı.
- ABD'de New York Empire State İmalat Anketi'ne göre genel iş koşulları** endeksi -14,3'ten -15,6'ya geriledi. Endeks art arda altıncı kez negatif değer aldı. Bileşenlerin çoğu nispeten sabit kaldı. **NAHB Konut Piyasası Endeksi** 6 puanlık düşüşle 45'e geriledi. Endeks 50 olan eşik değerinin altına düşerek önümüzdeki altı ay boyunca inşaat koşullarının kötü olacağına işaret etti. Bunda büyük ölçüde yüksek konut kredisi faiz oranlarının etkili olduğu değerlendiriliyor.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi** mevsimsellikten arındırılmış olarak mart ayında aylık bazda %0,6 arttı. Aylık bazda büyüme sermaye mallarından (+%1,0) kaynaklanırken, dayanıksız tüketim malları (-%2,7), dayanıklı tüketim malları (-%1,1) ve ara malları üretimi (-%0,5) geriledi. Sanayi üretimi yıllık bazda ise %1,0 azaldı (şubat: +%6,3).
- Avrupa Komisyonu Bahar Ekonomik Tahmin Seti'ni yayınladı.** Euro Bölgesi (EB) için 2024 yılı büyüme tahmini %0,8'de sabit kalırken, 2025 yılı için %1,5'ten %1,4'e nispeten güncellendi. Enflasyonun tahmin ufku boyunca düşmeye devam edeceği öngörülüyor. EB'de ortalama enflasyonun 2023'teki %5,4'ten 2024'te %2,5'e (önceki: %2,7) ve 2025'te %2,1'e (önceki: %2,2) gerilemesi bekleniyor. Enerji ile ilgili tedbirlerin neredeyse tamamen kaldırılması, özel yatırımlara yönelik sübvansiyonların azaltılması ve ekonomik faaliyetteki kademeli iyileşme sayesinde AB'de bütçe açığının milli gelire oranının 2023 yılında %3,5 iken 2024'te %3,0'e ve 2025'te %2,9'a gerileyeceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi** nisan ayında 177,8 milyar TL ile Hazine nakit dengesinin (237 milyar TL) altında açık verdi. 2023 yılının aynı ayında bütçe açığı 132,5 milyar TL idi. Bütçe açığının yüksek gerçekleşmesinde özellikle faiz harcamaları öne çıktı. Nitekim faiz dışı bütçe dengesi 63,8 milyar TL ile bir önceki yılın aynı döneminin (98,0 milyar TL) altında açık verdi. 12 aylık birikimli bütçe açığı 1.684 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı açık 780 milyar TL'ye geriledi (**Makro: Faiz dışı bütçe dengesi nisan ayında ilımlı seyretti**). **Yurt içinde bugün ise** mart ayı Hizmet Üretim Endeksi ile özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hizmet Üretim Endeksi (mart, yıllık % değişim)	13,8	-
ABD Sanayi Üretimi (nisan, aylık % değişim)	0,4	0,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/05	13/05	2023
TLREF	50,69	51,34	43,63
TR 10 yıllık	27,36	27,24	25,06
ABD 10 yıllık	4,34	4,44	3,88
Almanya 10 yıllık	2,42	2,55	2,02

Döviz Kurları

	15/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,2170	-0,2	-0,1	9,1
€/TL	35,0695	0,3	1,1	7,8
€/£	1,0884	0,6	1,3	-1,4
\$/Yen	154,88	-1,0	-0,4	9,8
GBP/\$	1,2685	0,7	1,5	-0,4

Hisse Senedi Endeksleri

	15/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.159	-0,1	-0,9	36,0
S&P 500	5.308	1,2	2,3	11,3
FTSE-100	8.446	0,2	1,1	9,2
DAX	18.869	0,8	2,0	12,6
SMI	11.899	1,0	2,6	6,8
Nikkei 225	38.386	0,1	0,5	14,7
MSCI EM	1.085	0,3	1,7	5,9
Şangay	3.120	-0,8	-0,3	4,9
Bovespa	128.028	-0,4	-1,1	-4,6

Emtia Fiyatları

	15/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82,8	0,4	-1,0	7,4
Altın (\$/ons)	2.386	1,2	3,3	15,7
Gram Altın (TL)	2.469,3	1,0	3,3	26,8
Bakır (\$/libre)	497,0	0,3	8,9	27,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksinde sıkışma dün de devam etti. BIM ve İş Bankası'nın endekse verdiği katkıya rağmen holding, havacılık ve demir/çelik hisseleri satıcılı seyriz izledi. Piyasa tarafından olumlu karşılanan ABD enflasyon verisi sonrası ABD endeksleri yükselişini sürdürdü. BIST bir süredir yurt dışından olumsuz ayrışıyor. BIST'in sıkışık seyrinin bankalar tarafında beklentinin bir miktar önden satın alınmasına, sanayi sektörü hisselerinde enflasyona göre düzenlenmiş finansalların yorumlanmasındaki zorluklara bağlıyoruz. Buna karşılık perakende ticaret, sağlık hizmetleri ve holding tarafı olumlu ayrışmasını koruyor. Endekste bugün yatay açılış bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı yükseliş denemesi sonrasında yatay seyretti. Kapanış 10159 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te her iki yönde sınırlı hareketler devam ediyor. 10000 bölgesi üzerindeki hareketin devam ediyor olmasını iyimserliğin korunduğuna yönelik sinyal olarak değerlendiriyoruz. Bu paralelde endekste olumlu teknik görünümün korunduğunu, bu bölge üzerinde yukarı yönlü beklentinin geçerli olduğunu düşünüyoruz. 10bin seviyesi üzerindeki harekete bağlı olarak 10800-11200 ilk aşama, 11600-12.000 bandı ise ikinci aşama hareket bölgesi olarak gündemde kalmaya devam ediyor. BIST'te 10072-9990 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilmeli. BIST100 için 10072-9990-9909-9808-9750 destek, 10350/65-10500-10800-11050/200 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	-0.1	-0.9	4.9	36.0
BIST-30	-0.5	-0.9	5.5	37.4
Banka Endeksi	0.1	-0.7	4.2	53.2
Sınai Endeks	-0.5	-2.5	1.7	26.0
Hizmetler Endeksi	0.9	-0.1	6.1	37.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,708,777
Bankalar Piy. Değ.	1,684,589
Holdingler Piy. Değ.	1,723,899
Sanayi Piy. Değ.	4,278,700
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	137,165
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Enerya Enerji	9.96	1199.1
İzdemir Enerji Elektri	9.96	479.4
Ahlatıcı Doğal Gaz Da	9.94	682.8
Bera Holding	5.54	460.3
Aksa Enerji	4.89	428.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Girisim Elektrik Sanaı	-3.69	331.3
Ereğli Demir Çelik	-3.44	5420.0
Astor Enerji	-2.97	988.4
Yayla Agro Gıda	-2.54	120.0
Koç Holding	-2.43	2468.3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.53	9256.7
Ereğli Demir Çelik	-3.44	5420.0
Akbank	-0.52	4808.2
İş Bankası (C)	1.69	4801.6
Yapı Ve Kredi Bankas	0.38	3743.0

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy.	Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300624	11589.8	-0.5	182,782
F_XU0300824	12526.8	-0.4	2,264
F_USDTRY0524	32.66	-0.1	20,509
F_EURTRY0524	35.50	0.2	429

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300624	245,787	-8,034
F_USDTRY0524	668,861	-1,700

Şirket Haberleri

- Doğuş Otomotiv (DOAS, EÜG, HF: 475 TL)** ABERG Service ile Wielton grup markaları (Wielton, Langendorf, Fruehauf) yarı römork ürünlerinin Türkiye'de orijinal yedek parça satışının ve servis hizmetlerinin yerine getirilmesi konusunda distribütörlük sözleşmesi imzaladı.
- Garanti Bankası'nın (GARAN; NÖTR; 12A HF: 100,30 TL)** sahibi İspanya merkezli BBVA, bir başka İspanyol bankası olan Sebadell'e dönük planları nedeniyle Türkiye'deki iştiraki Garanti BBVA'yı satmayı planladığı yönündeki iddiaları yalanladı. İddia dün, piyasa açılmadan önce bazı finans sitelerinde ortaya çıkmıştı.

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)
Ege Gübre	EGGUB	1.2000	2.5%	-	-	-	46.86	48.06

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Tera Yatırım Menkul Değerler	TERA	-	-	48.86	---
Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	BASGZ	2.2000	7.9%	28.00	n.a.
Ingram Bılışım	INGRM	-	-	577.50	---
Emek Elektrik	EMKEL	-	-	14.48	---

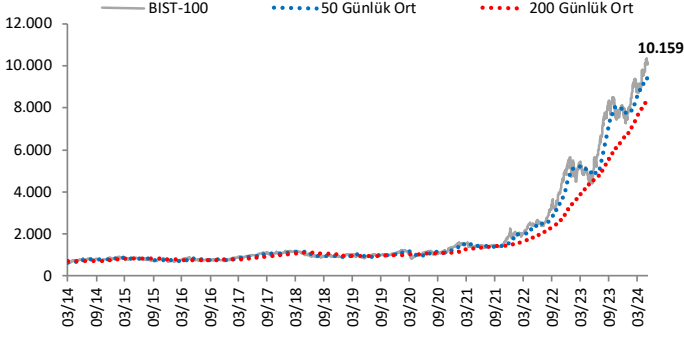
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	18,000	270.66	4.9	9.82%
Investco Holding	INVES	6,000	327.00	2.0	0.30%
Gedik Yatırım	GEDIK	40,000	15.77	0.6	1.14%
Toplam				7.5	

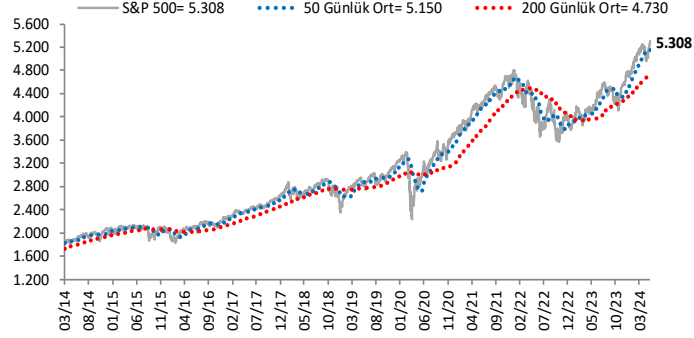
Finansal Takvim		Ak Yatırım		
Hisse Kodu	Tarih (t)	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TTRAK	20 Mayıs	n.a	n.a	n.a
FROTO	21 Mayıs	n.a	n.a	n.a
TOASO	21 Mayıs	n.a	n.a	n.a
AYGAZ	22 Mayıs	n.a	n.a	n.a
CCOLA	22 Mayıs	n.a	n.a	n.a
THYAO	22 Mayıs	147,556	19,404	10,455
TUPRS	22 Mayıs	n.a	n.a	n.a
KCHOL	23 Mayıs	n.a	n.a	n.a
MGROS	23 Mayıs	n.a	n.a	n.a
TCELL	27 Mayıs	32,436	13,688	4,434
ENJSA	28 Mayıs	n.a	n.a	n.a
ASELS	28 Mayıs	n.a	n.a	n.a
TKNSA	28 Mayıs	n.a	n.a	n.a
ULKER	29 Mayıs	n.a	n.a	n.a
BRISA	29 Mayıs	n.a	n.a	n.a
SAHOL	5 Haziran	n.a	n.a	n.a

Göstergeler

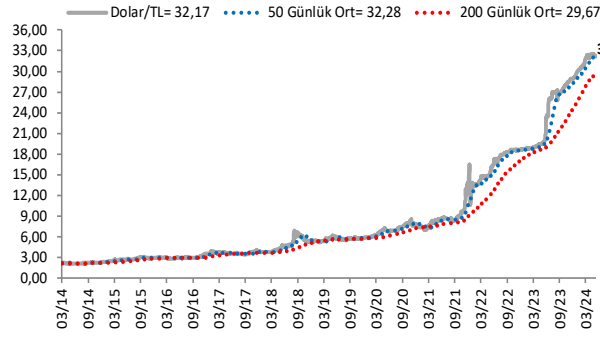
BIST-100 (bin)



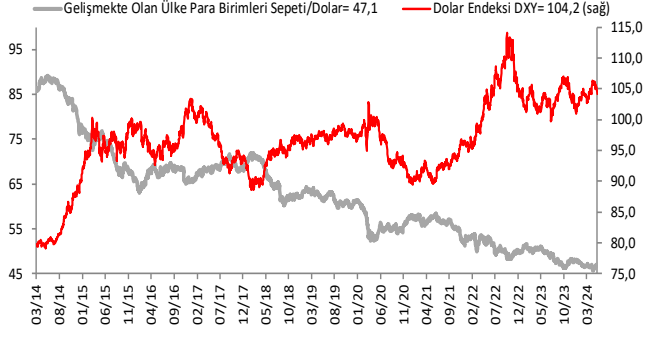
S&P 500



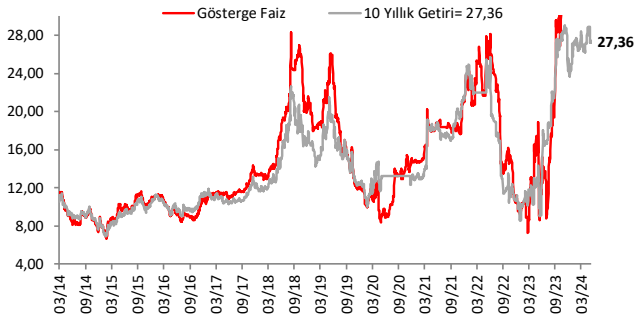
\$/TL



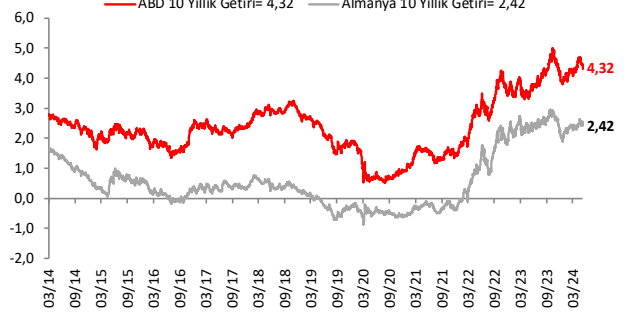
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



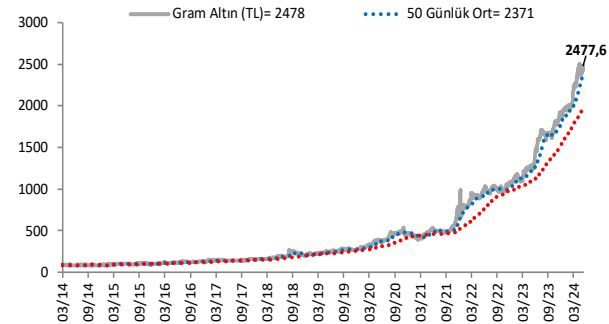
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



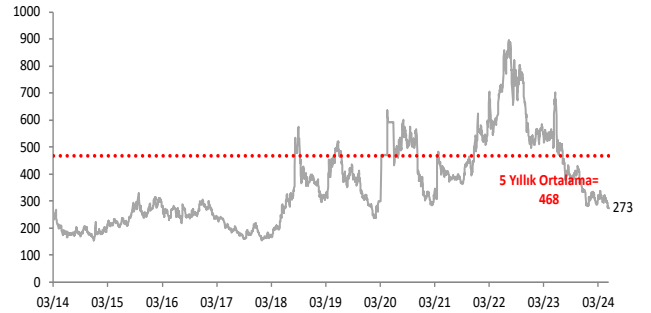
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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 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