

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,2131	EUR/TRY 35,0915	EUR/USD 1,0881	BIST-100 10.644	Gram Altın 2522,2
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Jeopolitik riskler altının ons fiyatını yeni rekor seviyeye taşıdı

- Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %43,6 oldu
- Konut satışları nisan ayında yıllık %11,8 azaldı
- Konut fiyat endeksi martta yıllık %52,0 arttı, reel olarak ise %9,8 azaldı

ABD hisse senedi piyasaları, Fed PPK üyesi Michelle Bowman'ın i) enflasyonun bir süre daha %2 hedefinin yukarısında kalacağını, ii) işgücü piyasasındaki yeniden dengelenmenin yavaşladığını, iii) para politikasındaki sıkılığın yeterli olup olmadığını gözlemlediklerini, iv) enflasyonun mevcut seviyelerde kalması veya artması durumunda artışa hazır olduklarını belirtmesi nedeniyle satış baskısı altına girdi. Gün içi kayıpların artmasının ardından gelen tepki alışı, endekslerde toparlanmayı sağladı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,1 ve -%0,1 değişimlerle noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, nihai TÜFE verisinin beklentilere paralel gerçekleşmesi ve çekirdek TÜFE verisinde düşüşün sürmesiyle satıcılı başladığı günde hafif destek buldu. ECB'nin PPK üyelerinden Schnabel'in haziran ayında gerçekleşmesi muhtemel faiz indiriminin ardından belirli bir patika olmadığını belirtmesi, risk iştahında bozulmaya sebep oldu. Bölgede endeksler günü -%0,3 ilâ +%0,8 değişimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında**, Fed PPK üyelerinden gelen şahin söylemlerin satışlara sebep olduğu görüldü. 2 yıllık tahvil getirisi %4,82'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %4,42'ye yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -42bps'ten -40bps'e geldi. **Dolar endeksi** yatay bir seyir izledi: 104,4. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, Ukrayna'nın Rusya'nın Karadeniz'deki bir petrol rafinerisine yaptığı drone saldırısının ardından günü %0,9 yükselişle 84,0\$/bbl seviyesinde tamamladı. **Altının ons fiyatı**, jeopolitik risklerin artmasının etkisiyle günü %1,6 yükselişle 2415\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (LEI)** nisan ayında %0,6 düşüşle 101,8'e gerileyerek son dört yılın en düşük seviyesine indi. Endekste 10 göstergeden dördü aylık bazda artarken, düşürücü yönde en büyük etki gelecekteki iş koşullarına ilişkin tüketici beklentilerinden geldi.

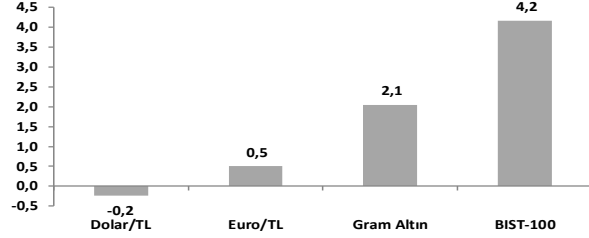
- Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları nisanda öncü veriye paralel olarak aylık %0,6, yıllık bazda %2,4 arttı.** Gıda, enerji hariç çekirdek yıllık enflasyon 0,2 puan azalarak %2,7'ye geriledi. Enerji fiyatları nisanda yıllık bazda %0,6 azaldı, aylık bazda ise %0,3 arttı. Hizmet yıllık enflasyonu dört ay üst üste %4'ü gördükten sonra nisanda %3,7'ye geriledi. Hizmet fiyatları aylık bazda %0,3 arttı.

- TCMB Mayıs ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yıl sonu enflasyon beklentisi %44,2'den %43,6'ya geriledi.** 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %33,2 olurken, 2025 yıl sonu yıllık enflasyon beklentisi de %26,3'ten %25,6'ya geriledi. 5 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisindeki düşüş devam etti ve %11,8 oldu. Anket katılımcıları önümüzdeki 3 ay boyunca politika faizinin %50'de sabit kalmasını bekliyor. 2024 ve 2025 için büyüme beklentileri sırasıyla %3,3 ve %3,7 ile geçen ayki ankete göre değişmedi. (Makro: Kur ve enflasyon beklentileri iyileşse de hedeflerin üzerinde seyrediyor)

- Konut satışları nisan ayında yıllık %11,8 azaldı.** Ocak-Nisan döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,7 geriledi. Konut satışlarını mevsim ve takvim etkilerinden arındırdığımızda aylık bazda da %9,2 azalış hesaplıyoruz. Bu düşüş genele yayılırken, İstanbul, Ankara ve İzmir'de %15 ile daha kuvvetli gerçekleşti. **Konut fiyat endeksi** mart ayında bir önceki aya göre %1,2 arttı. Fiyatlar yıllık bazda %52,0 artarken, reel olarak ise %9,8 azaldı.

- Hazine** bugün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli, yarın 4 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri, Çarşamba günü 2 yıl vadeli avro cinsi devlet tahvili ile avro cinsi kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Meksika Perakende Satışlar (mart, yıllık % değişim)	3,0	0,0
---	-----	-----

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/05	15/05	2023
TLREF	48,39	50,18	43,63
TR 10 yıllık	27,62	27,64	25,06
ABD 10 yıllık	4,42	4,38	3,88
Almanya 10 yıllık	2,52	2,46	2,02

Döviz Kurları

	17/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,2295	-0,2	-0,2	9,1
€/TL	35,0126	-0,3	0,5	7,6
€/\$/	1,0869	0,0	0,9	-1,5
\$/Yen	155,65	0,2	-0,1	10,4
GBP/\$	1,2701	0,2	1,4	-0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	17/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.644	3,1	4,2	42,5
S&P 500	5.303	0,1	1,5	11,2
FTSE-100	8.420	-0,2	-0,2	8,9
DAX	18.704	-0,2	-0,4	11,7
SMI	12.038	0,8	2,4	8,1
Nikkei 225	38.787	-0,3	1,5	15,9
MSCI EM	1.100	0,1	2,6	7,4
Şangay	3.154	1,0	0,0	6,0
Bovespa	128.151	-0,1	0,4	-4,5

Emtia Fiyatları

	17/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	84,0	0,9	1,4	9,0
Altın (\$/ons)	2.415	1,6	2,3	17,1
Gram Altın (TL)	2.498,4	1,4	2,1	28,3
Bakır (\$/libre)	505,7	3,4	7,7	30,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 geçtiğimiz haftayı banka, holding ve diğer mali sektör hisselerine gelen alımlarla %4 üzerinde artıda kapattı. Cuma günü kapanışı direnç seviyelerini kırarak TL bazında 10.644 ve dolar bazında (Mayıs 2015 sonrası zirve) 330 seviyesinden oldu. BIST'deki güçlü alımlar TCMB verilerinin de ortaya koyduğu üzere yurt dışı para girişleri ve yurt içinde de yerleşiklerin dövizden TL'ye geçme eğilimi ile desteklendi. Yeni haftada yurt dışı tarafta kritik bir veri akışı bulunmuyor. Yurt içinde ise Perşembe günü TCMB faiz kararı takip edilecek. Kârlar ve çarpanlar açısından değerlemeler bir miktar sıkışmış görünse de TL aktiflere olan ilginin sürmesi BIST'in yukarı yönlü eğilimini destekleyecektir. Endekste yeni haftaya alıcılı seyrin korunduğu bir eğilim ile başlanmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde yüksek açılışın ardından günün genelinde alıcılı seyretti. Kapanış 10644 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10336/55 bandının aşılması sonrasında yukarı hareket güç kazanmış durumda. Bu bölge üzerindeki hareket endekste yeni bir yukarı yönelmeyi destekliyor. Endekste 10800-11100 bandını ilk aşama, 11600-12000 bandını ise ikinci aşama hareket bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Beklentimiz paralelinde 10336/355 seviyesinin aşılması sonrasında yukarı hareket güç kazanmış durumda. BIST'te 10336-10036 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilmeli. BIST100 için 10336-10180-10036-9990 destek, 10700-10800-10920-11100/283 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	3.1	4.2	11.7	42.5
BIST-30	3.5	4.6	12.5	44.2
Banka Endeksi	4.8	8.3	16.2	64.9
Sınai Endeks	1.8	1.5	6.7	30.4
Hizmetler Endeksi	3.0	4.2	11.5	42.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,105,818
Bankalar Piy. Değ.	1,804,422
Holdingler Piy. Değ.	1,769,764
Sanayi Piy. Değ.	4,427,641
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	182,582
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş G.M.Y.O.	7.38	860.9
İş Yatırım	6.38	599.6
Akbank	6.34	6800.5
Doğan Holding	6.17	1541.7
Garanti Bankası	6.02	2896.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Galata Wind Enerj	-2.49	354.1
Bien Yapı Ürünleri	-1.68	88.7
Biotrend Çevre Ve I	-1.56	322.4
Bosch Fren Sisteml	-1.20	137.3
Çan2 Termik	-0.99	325.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	5.37	14850.1
Tüpraş	4.59	10278.3
İş Bankası (C)	3.42	7459.1
Ereğli Demir Çelik	2.76	6803.8
Akbank	6.34	6800.5

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300624	12107.0	3.3	201,079
F_XU0300824	13024.5	2.9	2,400
F_USDTRY0524	32.58	0.0	29,196
F_EURTRY0524	35.38	-0.1	219

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300624	269,239	15,665
F_USDTRY0524	652,732	-3,358

Şirket Haberleri

- **Sasa (SASA, Öneri Yok)**'nın 1Ç24'te enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş net kari karı geçen seneye göre %131 artışla 10,73 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Net karda geçen seneye göre yüksek artış 8,5 milyar TL'lik parasal pozisyon kazancından (1Ç23: 630 milyon TL) kaynaklanıyor. Enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş FAVÖK, 1Ç24'te 2,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek geçen seneye göre %220'lik bir büyümeye denk geldi. Satış tonajında %16'lık düşüğe rağmen marjlardaki iyileşme FAVÖK'te artışı sağladı. Dönem içerisinde Süveyş Kanalı'ndaki jeopolitik gelişmeler ve ürün ticaretinde aksamalar, pamuk ticaretindeki aksamalardan dolayı polyester elyafa yönelmesi gibi faktörler bu dönemde marjları destekledi. Öte yandan, ABD ve Avrupa'da yeni vergi düzenlemeleri sebebiyle önümüzdeki dönemde Çin tarafından gelebilecek rekabetin artması beklenebilir. Sasa'nın net borç pozisyonu (Erdemoğlu Holding'e olan 8,6 milyar TL'lik borç hariç) 68 milyar TL (1,8 milyar USD) seviyesinde bulunurken, 4Ç23'e göre yatay seyretti. (Hafif Olumlu)
- **Turkcell (TCELL TI, E.Ü.G., HF: 98.50TL)**, %100 iştiraki olan Turkcell'in ödenmiş sermayesini 5 milyar TL artırarak 7,9 milyar TL'ye yükseltti. Sermayenin dörtte biri tescilden önce peşin ödendi ve kalan tutar 24 ay içinde ödenecek.

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Europap Tezol Kagit Sanayi Ve Ticaret	TEZOL	0.0795	0.4%	21.54	-
Deva Holding	DEVA	0.2500	0.3%	78.95	25.06.2024
Kimteks Poliüretan	KMPUR	0.4936	0.8%	60.25	9.07.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	17,000	288.49	4.9	9.83%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	1,000,000	9.53	9.5	2.15%
Ral Yatirim Holding	RALYH	5,000	188.02	0.9	0.86%
Toplam				15.4	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

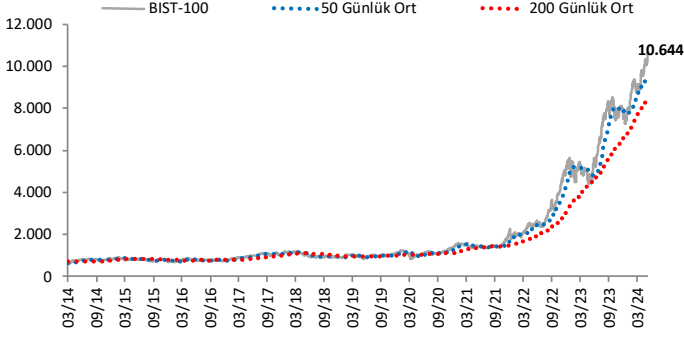
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Bossa	BOSSA	6,000,000	14.11	84.7	0.92%
Toplam				84.7	

Finansal Takvim

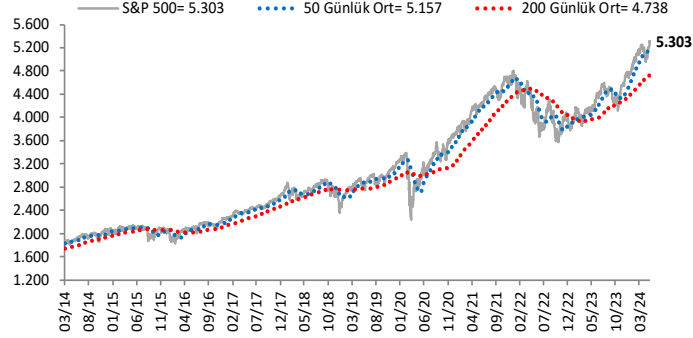
Hisse Kodu	Tarih (t)
TTRAK	20 Mayıs
FROTO	21 Mayıs
TOASO	21 Mayıs
AYGAZ	22 Mayıs
CCOLA	22 Mayıs
THYAO	22 Mayıs
TUPRS	22 Mayıs
KCHOL	23 Mayıs
MGROS	23 Mayıs
AGHOL	24 Mayıs
TCELL	27 Mayıs
ENJSA	28 Mayıs
ASELS	28 Mayıs
TKNSA	28 Mayıs
ULKER	29 Mayıs
BRISA	29 Mayıs
DOAS	31 Mayıs
SAHOL	5 Haziran

Göstergeler

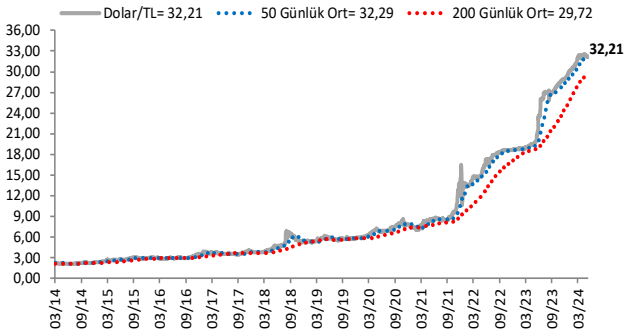
BIST-100 (bin)



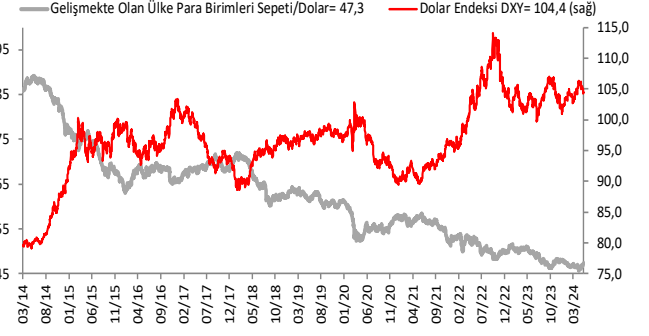
S&P 500



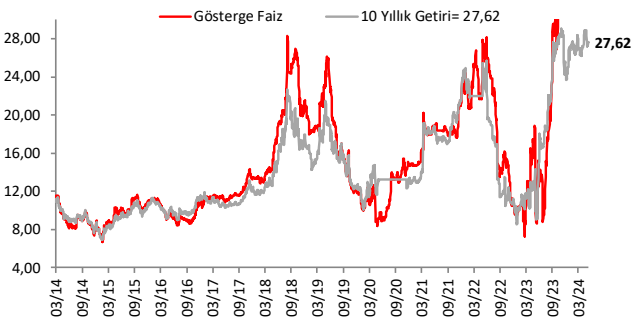
\$/TL



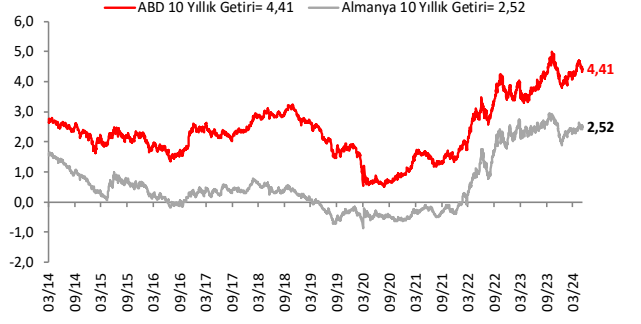
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



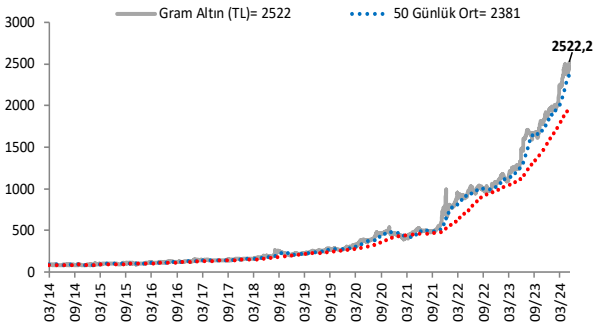
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 kaldıracabilir. 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 biziatihi 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