

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,2133	EUR/TRY 35,0150	EUR/USD 1,0859	BIST-100 10.740	Gram Altın 2497,2
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

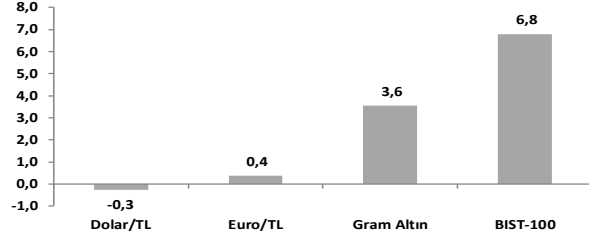
ABD borsalarında PPK üyelerinin söylemleri ön plana çıktı

- Yurt içinde net UYP yıl sonunda -284,7 myr \$ iken martta -317,6 myr \$ oldu
- Yurt dışı üretici fiyat endeksi nisanda aylık bazda %1,37 arttı
- Almanya'da bugün nisan ayı ÜFE verisi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, Atlanta Fed Başkanı Bostic'in; enflasyonun bu yıl beklidiklerinden daha yavaş aşağı geleceği, ekonomik aktivitedeki hız kesmenin yavaş gerçekleştiği ve işgücü piyasasındaki ılımlaşmanın tam anlamıyla "yumuşama" olmadığını belirtmesi piyasaların pozitif açılmasını engelleyemedi. Fed'in PPK üyesi Jefferson'un; Nisan TÜFE verisinin cesaretlendirici olduğu, politika faizinin sıkılaştırma bölgesinde bulunduğu, düşük işsizlik oranlarının enflasyona odaklanmak için zaman tanıdığı ve sadece tek veriye bakarak yorum yapılamayacağını vurgulaması endeksler üzerinde hafif satış baskısı yarattı. Daha sonra San Francisco Fed Başkanı Daly'nin; enflasyonda %2 hedefine ulaşılacağına ilişkin tam anlamıyla güvende hissetmediği, faizleri yükseltmek için bir sebep görmediği ve enflasyonda barınma alt kaleminde hızlı olmamakla birlikte iyileşme beklendiğini aktarması da satış yönlü baskıya sebep oldu. Cleveland Fed Başkanı Mester'in 1) para politikasının sıkı olduğunu, 2) ekonominin 1Q24'te beklidiklerinden güçlü seyrettiğini, 3) nisan TÜFE verisinin memnun edici ancak halen yüksek olduğunu, enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğunu ancak enflasyonun yavaş bir şekilde geri çekileceğini düşündüğünü ve 4) nötr faiz oranının alışılandan yüksek olduğuna yönelik söylemleri satışların güçlenmesine yol açtı. Buna rağmen S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,7 kazanımlarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri,** ECB PPK üyesi Kazaks'ın hazırda faiz indirim sürecinin muhtemelen başlayacağını, sonrasında veriye bağlı hareketin ise devam edeceğini belirtmesi piyasaların risk iştahını canlı tuttu. **Bilançoların da etkisiyle Bölgede endeksler günü %0,1 ilâ %1,2 değer artışlarıyla noktalandı. ABD tahvil piyasasında,** Fed'in PPK üyelerinin demeclerinin satıcılı seyre yol açtığı görüldü. 2 yıllık tahvil getirisi %4,85'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,44'e yükseldi. **Dolar endeksi** %0,1 artış gösterdi: 104,6. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, Orta Doğu'daki gelişmeler sonrası %0,3 düşüşle 83,7\$/bbl seviyesinde sonlandırdı. **Altının ons fiyatı,** jeopolitik gelişmelerin ışığında günü %0,4 artışla 2425\$/ons seviyesinde bitirdi.

- İngiltere'de Rightmove Konut Fiyat Endeksi** mayısta aylık bazda %0,8 artarken, yıllık artış hızı %0,6 ile sınırlı kaldı. **Yurt dışında bugün Almanya nisan ayı üretici fiyat enflasyonu (ÜFE) verisi açıklanacak.** Almanya'da ÜFE martta aylık bazda %0,2 artarken, yıllık bazda %2,9 düşüş göstermişti. Enerji fiyatlarındaki düşüş, üretici fiyatlarındaki yıllık gerilemede temel neden olmaya devam ediyor. ÜFE'nin nisanda aylık %0,3 artması, yıllık olarak ise %3,1 azalış göstermesi bekleniyor.
- Yurt dışında bu hafta** yarın İngiltere tüketici enflasyonu ve Fed toplantı tutanakları, Perşembe günü ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de mayıs ayına ilişkin öncü imalat sanayi ve hizmet sektörü PMI endeksleri, Cuma günü Japonya'da tüketici enflasyonu takip edilecek önemli veriler arasında yer alıyor. İngiltere'de enflasyonun kademeli düşüşünü sürdürmesi bekleniyor. Bölge ekonomilerinde imalat sanayiinde zayıf seyrin devam ederken, hizmet sektöründe toparlanma görülmüyor.
- Yurt içinde TCMB mart ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verisini yayınladı.** Buna göre; Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, yıl sonuna göre %3,7 azalışla 317,0 milyar \$, yükümlülükleri ise %3,4 artışla 634,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece net UYP (varlıklar eksi yükümlülükler) yıl sonunda -284,7 milyar \$ iken mart ayında -317,6 milyar \$ oldu. **Yurt dışı üretici fiyat endeksi** nisanda aylık bazda %1,37, yıllık bazda ise %65,53 arttı. **Merkezi yönetim borç stoku** nisan itibarıyla 7.492,6 milyar TL olarak gerçekleşti; 2.808,5 milyar TL'si Türk Lirası cinsi, 4.684 milyar TL'si döviz cinsi borçlardan oluşmakta.
- Yurt içinde bu hafta** Perşembe günü TCMB faiz kararı takip edilecek. TCMB'nin bu ayki toplantısında da faizlerde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ayrıca mayıs tüketici güven endeksi, Cuma günü ise yabancı turist girişleri açıklanacak.
- Hazine** dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde ROT dahil toplam 23,7 milyar TL borçlandı. Hazine bugün 4 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri, Çarşamba günü 2 yıl vadeli avro cinsi devlet tahvilii ile avro cinsi kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	-2,9	-3,1
--	------	------

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/05	16/05	2023
TLREF	48,13	48,39	43,63
TR 10 yıllık	27,61	27,62	25,06
ABD 10 yıllık	4,44	4,42	3,88
Almanya 10 yıllık	2,53	2,52	2,02

Döviz Kurları

	20/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,2093	-0,1	-0,3	9,1
€/TL	34,9843	-0,1	0,4	7,5
€/£	1,0857	-0,1	0,6	-1,6
\$/Yen	156,26	0,4	0,0	10,8
GBP/\$	1,2706	0,0	1,2	-0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	20/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.740	0,9	6,8	43,8
S&P 500	5.308	0,1	1,7	11,3
FTSE-100	8.424	0,0	0,1	8,9
DAX	18.769	0,3	0,1	12,0
SMI	12.038	0,0	2,3	8,1
Nikkei 225	39.070	0,7	2,3	16,8
MSCI EM	1.102	0,2	2,1	7,6
Şangay	3.171	0,5	0,7	6,6
Bovespa	127.751	-0,3	-0,3	-4,8

Emtia Fiyatları

	20/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,7	-0,3	0,4	8,7
Altın (\$/ons)	2.425	0,4	3,8	17,6
Gram Altın (TL)	2.508,4	0,4	3,6	28,8
Bakır (\$/libre)	508,8	0,6	5,9	30,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün özellikle banka ve demir/çelik hisselerine gelen alımlarla yukarı eğilimini sürdürdü ve dolar bazında Mart 2015'ten sonraki en yüksek seviye olan 333'e yükseldi. Endeksin dolar bazında bir sonraki hedefi 400 baz puan seviyeleri olabilir. Endeks 400 baz puanın üzerini ise 2013 yılından sonra pek görmedi. Bugün yurt içi tarafta kritik bir veri akışı bulunmuyor. Perşembe günü TCMB faiz kararında bir değişiklik beklenmiyor. BIST'de bu seviyelerde ılımlı kâr satışları gelebilir. Bununla birlikte BIST'in güne alıcılı başlamasını bekliyoruz.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.9	6.8	10.8	43.8
BIST-30	1.1	7.0	11.0	45.7
Banka Endeksi	2.3	12.9	11.0	68.7
Sınai Endeks	0.9	4.6	6.2	31.6
Hizmetler Endeksi	0.4	6.2	11.4	43.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,189,526
Bankalar Piy. Değ.	1,849,892
Holdingler Piy. Değ.	1,782,688
Sanayi Piy. Değ.	4,456,665
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	173,506
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Halk Bankası	7.60	2090.9
Albaraka Türk Katılım	5.66	262.5
Gübre Fabrikaları	5.37	5110.3
Oyak Çimento Fabrik	4.85	916.9
Aksa Enerji	4.27	549.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akfen Yenilenebilir Eri	-4.03	348.0
Biotrend Çevre Ve En	-3.76	191.9
Mia Teknoloji	-3.51	1012.6
Cw Enerji Mühendisli	-2.80	192.9
Bien Yapı Ürünleri	-2.52	123.3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0.00	10071.3
Tüpraş	1.48	8964.0
Ereğli Demir Çelik	2.35	7797.9
İş Bankası (C)	1.96	6576.7
Gübre Fabrikaları	5.37	5110.3

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300624	12201.3	0.8	153,522
F_XU0300824	13115.5	0.7	1,724
F_USDTRY0524	32.49	-0.3	69,920
F_EURTRY0524	35.32	-0.2	93

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300624	266,820	-2,419
F_USDTRY0524	651,961	-771

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](#)

Şirket Haberleri

- **Türk Traktör (TTRAK, EÜG, HF: 960 TL) 1Ç24 Sonuçları:** Güçlü FAVÖK parasal kayıplar tarafından gölgelendi. Türk Traktör 1Ç24 finansal sonuçlarını TMS29 düzeltmelerine göre açıklamıştır; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. Türk Traktör 1Ç24'te 1.748 milyon TL (y/y: -%6) net kâr açıkladı. Şirket 1Ç24'te 3.091 milyon TL (y/y: +%12) FAVÖK raporladı. 1Ç24'te şirketin net satışları %1 arttı. 1Ç24'te yurt içi traktör satış hacmi yıllık %1 artarken ihracat traktör satış hacmi yıllık %12 daraldı. Toplam traktör satış hacmi yıllık %4 daraldı. Daralan traktör satış hacmine rağmen özellikle iç piyasadaki güçlü fiyatlamayla şirket, net satışlarını artırdı. 1Ç24'te şirket 3,1 milyar TL FAVÖK açıkladı. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç24'te yıllık %12 arttı. 1Ç24'te FAVÖK marjı yıllık 1,9 puan artarak %18,6 oldu. 1Ç24'te brüt kar marjı yıllık 3,1 puan arttı. 1Ç24'te şirketin faaliyet giderleri/net satışlar oranı yıllık 1,5 puan arttı. Güçlü marjın güçlü fiyatlama ve ürün bileşimi aracılığıyla elde edildiğini görüyoruz. 1Ç24'te net nakit bir önceki çeyrekteki 7,5 milyar TL seviyesinden 5,6 milyar TL seviyesine geriledi. 1Ç24'te şirketin net nakit pozisyonu zayıf operasyonel nakit akışı sebebiyle daraldı. 1Ç24'te şirketin işletme sermayesi ihtiyacı 3,5 milyar TL arttı. **Yorum ve Değerlendirme:** Güçlü faaliyet sonuçlarına rağmen parasal kayıplar sebebiyle şirketin net karı %6 daraldı. Ek olarak şirketin operasyonel nakit akışı işletme sermayesindeki artış sebebiyle kötüleşti. Açılıştaki tepkinin "Hafif Olumsuz" olacağını düşünüyoruz. Modelimizi enflasyon muhasebesine göre güncelleyeceğiz.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS, EÜG, HF: 475 TL):** JCR, Doğuş Otomotiv'in uzun vadeli ulusal kredi notunu "A+ (tr)" seviyesinde teyit etmiştir. Not görünümü ise "Stabil" olarak teyit edilmiştir. Ayrıca, şirketin kısa vadeli ulusal kredi notu "J1 (tr)", not görünümü "Stabil", uzun vadeli uluslararası yabancı para kredi notu "BB", not görünümü "Stabil" ve uzun vadeli uluslararası yerel para kredi notu "BB", not görünümü "Stabil" seviyesindedir.
- **Doğan Holding (DOHOL, Öneri Yok),** Doğan Burda'da (DOBUR, Öneri Yok) 604bin adet (%3,1) hisseyi borsa üzerinden satmayı planlıyor. (DOHOL için Hafif Olumlu) Doğan Holding mevcut durumda Doğan Burda'da %38,4'lük bir paya sahip. Planlanan satış miktarı 4,3 milyon USD'ye (136 milyon TL) denk gelirken son 3 aylık ortalama işlem hacmi 0,5 milyon USD seviyesinde bulunuyor. Doğan Holding'in 4Ç23 sonunda 20,5 milyar TL (695 milyon USD) solo net nakdi bulunuyor.

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)
Sanica İsi Sanayi	SNICA	-	-	344.4%	-	-	8.27	36.74

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Tab Gıda Sanayi	TABGD	0.5607	0.3%	176.00	8.07.2024
Grainturk Tarım	GRTRK	0.0397	0.1%	70.00	---
Grainturk Tarım	GRTRK	0.0397	0.1%	70.00	---
Grainturk Tarım	GRTRK	0.0397	0.1%	70.00	---
Alfa Solar Enerji	ALFAS	0.8152	0.9%	87.15	14.08.2024
Lila Kagit	LILAK	0.3055	0.9%	34.80	1.08.2024
Ldr Turizm	LIDER	0.1250	0.2%	69.70	24.06.2024
Ldr Turizm	LIDER	0.1250	0.2%	69.70	16.08.2024
Ldr Turizm	LIDER	0.1250	0.2%	69.70	22.10.2024
Ldr Turizm	LIDER	0.1250	0.2%	69.70	10.12.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	15,000	287.80	4.3	9.84%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	2,000,000	8.78	17.6	2.45%
Toplam				21.9	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Inveo Yatırım Holding	INVEO	2,000,000	50.00	100.0	0.83%
Toplam				100.0	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

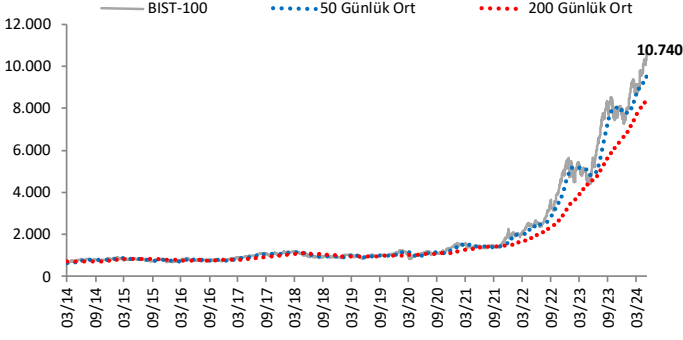
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Oyak Cimento Fabrikalari	OYAKC	1,246,578,406	290.0%	3,615,077,377

Finansal Takvim

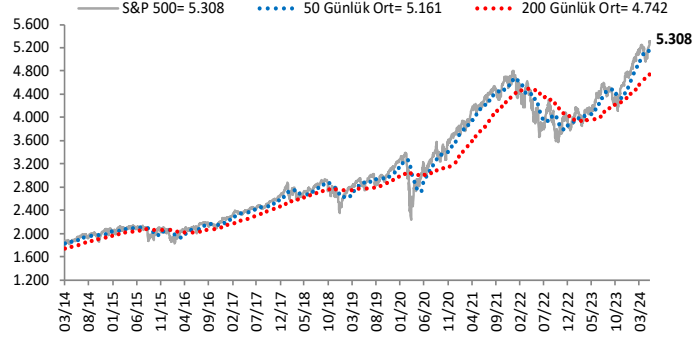
Hisse Kodu	Tarih (t)
FROTO	21 Mayıs
TOASO	21 Mayıs
AYGAZ	22 Mayıs
CCOLA	22 Mayıs
LOGO	22 Mayıs
THYAO	22 Mayıs
TUPRS	22 Mayıs
KCHOL	23 Mayıs
MGROS	23 Mayıs
TECELL	27 Mayıs
ENJSA	28 Mayıs
ASELS	28 Mayıs
TKNSA	28 Mayıs
ULKER	29 Mayıs
BRISA	29 Mayıs
DOAS	31 Mayıs
SAHOL	5 Haziran

Göstergeler

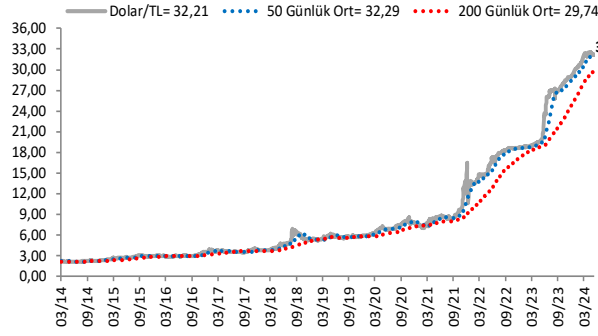
BIST-100 (bin)



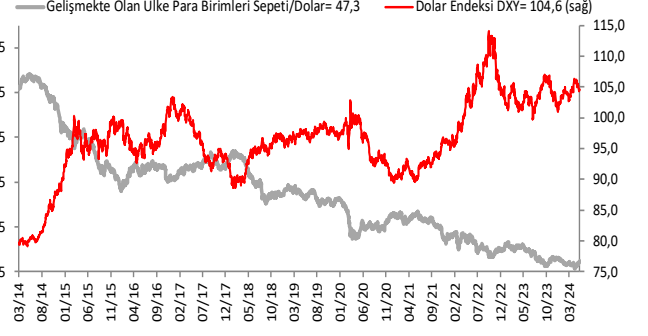
S&P 500



\$/TL



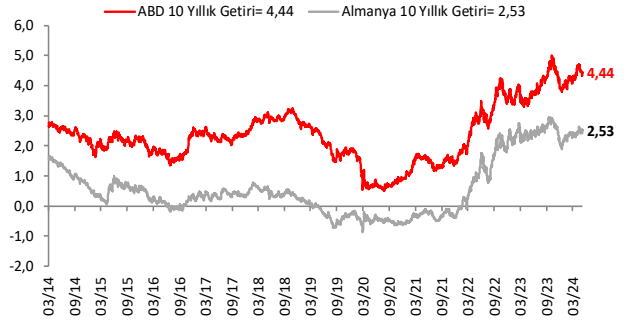
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



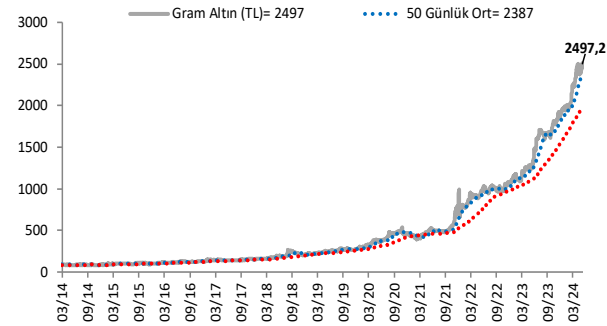
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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