

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları, makro veriler ışığında Fed'in faiz indirim sürecinin Eylül ayında başlayabileceği yönünde devam eden iyimserlikle pozitif seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed'in faiz indirim sürecinin Eylül ayında başlayabileceğine yönünde devam eden iyimserliğin desteğinde alıcılı seyir izledi.

Makro veri akışlarının ekonomide aşırı ısınma endişelerini sakinleştirerek parasal gevşeme sürecini destekler tonda gerçekleşmesi faiz patikasına yönelik beklentilere yön veriyor. Son olarak dün Fed, bankaların kredi verme uygulamalarına ilişkin "Kıdemli Kredi Yetkilisi Görüş Anketi" raporunu yayımladı. Raporda, ankete katılan bankaların bu yılın ilk çeyreğinde işletmelere verilen ticari ve sınai krediler ile ticari gayrimenkul kredileriyle ilgili olarak standartların daha sıkı ve talebin zayıf olduğunu bildirdiği aktarıldı. Raporda ayrıca, bankaların kredi politikalarındaki değişiklikler ile ticari gayrimenkul kredilerine olan taleple ilgili bir dizi özel soruyu da yanıtladığı belirtilerek, tüm ticari gayrimenkul kredi kategorileri için bankaların kredi verme politikalarını sıkılaştırdığı kaydedildi. Hanehalkı kredileri konusunda da bankaların konut amaçlı gayrimenkul kredilerinin bazı kategorilerinde kredi standartlarının sıkılaştığını, diğerlerinde ise değişime gidilmediğine işaret edilen raporda, kredi kartı, otomobil ve diğer tüketici kredilerinde standartların sıkılaştığı ve talebin zayıfladığı belirtildi. Bu çerçevede Fed Watch Toola'a göre ilk faiz indiriminin 25 baz puan ile Eylül ayında gerçekleşebileceği yönündeki beklenti piyasalarda %48,9 oranında fiyatlanıyor. İkinci faiz indiriminin ise %36,2 olasılıkla Aralık ayında gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Bu çerçevede para politikası beklentileriyle yakından ilintili olan 2 yıllık tahvil faizi %4,83 seviyesinde yatay seyir izlerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,49 seviyesine geriledi. VIX endeksi dün değişim göstermeyerek 13,49 seviyesindeki seyrini sürdürdü.

Nasdaq endeksi %1,19 artışla 16.349,25 seviyesine yükselirken, S&P 500 endeksi %1,03 değer kazancıyla 5.180,74 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,46 artışla 38.852,27 seviyesinden günü tamamladı.

Öne çıkan faiz indirim beklentileri ışığında, sektörel cephede hedge fonların tüketim sektörü hisselerindeki görüşlerini olumlu olarak revize ettiklerini gözlemliyoruz. Dört haftadır yaşanan realizasyonların ardından, geçen hafta hedge fonların tüketim malları sektörü hisselerinde en yüksek tutarda net alımı gerçekleştirdikleri takip edildi. Söz konusu net alımlarda uzun pozisyonlara ek olarak, Aralık 2023'ten bu yana zirve seviyede gerçekleşen pozisyon kapatmalar belirleyici oldu.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise karışık seyir görülüyor. Jeopolitik cephede Hamas'ın Katar ve Mısır tarafından iletilen ateşkes önerilerine onay verdiğini duyurmasının ardından İsrail Savaş Kabinesi, Refah'ta saldırılara devam kararı aldı. İsrail ordusu, Refah'ın doğusuna saldırı düzenlediğini duyurdu. Öte yandan ABD'nin Birleşmiş Milletler (BM) Daimi Temsilci Yardımcısı Robert Wood, İsrail'i Refah'a girmemesi için teşvik etmeye devam ettiklerini bildirdi. Söz konusu gelişmeler

çerçevesinde Hang Seng endeksi, %0,69, Shanghai endeksi ise %0,13 değer kaybediyor. Diğer yandan, bugün Avustralya Merkez Bankası'nın faiz kararı bekleniyor. Piyasa öngörüsü bankanın üst üste dördüncü toplantısında da gösterge borç verme faiz oranını %4,35'te tutması yönünde. Bu çerçevede S&P ASX endeksinde kazançların %1'i aştığını takip ediyoruz. Nikkei endeksi de yendeki değer kaybı ışığında tatil dönüşü kazançlarını %1,6'ya yükseltti. Japonya özelinde BoJ yetkilisi Kanda'nın piyasanın düzgün işlemesi halinde hükümetin yine müdahalesine gerek olmayacağı yönündeki yorumunun belirleyici olduğunu takip ediyoruz. Koshi endeksinde de yükseliş %2'ye ulaşıyor.

ABD vadelilerinde de yatay karışık seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar verisi takip edilecek. Perakende satışlar Mart ayı verisinin aylık bazda %0,7 artış, yıllık bazda ise %0,2 düşüş kaydettiği öngörülmüyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık mortgage başvuruları ve toptan ticari satışlar verilerine ek olarak, toptan stoklar verisinin revizyonu takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 26 Nisan haftasına ilişkin haftalık mortgage başvuruları verisi haftalık bazda %2,3 düşüş kaydetmişti. Toptan ticari satışlar Mart ayı verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi aylık bazda %0,9 artış olarak şekillenirken, öncü olarak %0,4 düşüş olarak gerçekleşen toptan stoklar verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. 4 Mayıs haftasına ilişkin verisinin 214k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Çin'de dış ticaret dengesi verisi takip edilecek. Nisan ayında ihracat ve ithalatların yıllık bazda sırasıyla %1,5 ve %4,5 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Bu çerçevede dış ticaret dengesinin 80,53 mlr dolar seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyor.

Cuma günü de ABD'de Michigan tüketici güveni Mayıs ayı öncü verisinin aylık bazda 1 puan düşüşle 76,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Japonya'da hanehalkı harcamaları, cari denge ve dış ticaret dengesi verileri izlenecek. Hanehalkı harcamaları Mart ayı verisinin yıllık bazda %2,3 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Cari denge cephesinde Mart ayı verisinin 3,45 trl yen fazla vermesi bekleniyor. Dış dengenin de 549,6 mlr yen fazla olarak gerçekleşmesi öngörülmüyor. Çin'de de 1Ç23 dönemine ilişkin cari denge verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 4Ç23 dönemine ilişkin veri 56,2 mlr dolar olarak gerçekleşmişti.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,852.3	▲ 0.46%	▲ 1.60%	▼ -0.08%	▲ 3.09%
Nasdaq	16,349.2	▲ 1.19%	▲ 2.65%	▲ 0.26%	▲ 8.91%
S&P 500 Vadeli*	5,207.0	▲ 0.01%	▲ 1.47%	▼ -1.01%	▲ 8.03%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,175.2	▲ 0.96%	▲ 1.44%	▲ 0.55%	▲ 8.50%
FTSE 100	8,213.5	▲ 0.51%	▲ 0.90%	▲ 3.51%	▲ 6.21%
MSCI Europe	2,091.2	▲ 0.61%	▲ 0.87%	▼ -0.22%	▲ 3.51%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,142.8	▲ 0.06%	▲ 1.75%	▲ 3.09%	▲ 5.64%
Kospi	2,729.2	▲ 1.96%	▲ 2.74%	▲ 0.89%	▲ 2.78%
Hong Kong*	18,452.4	▼ -0.68%	▲ 4.54%	▲ 9.65%	▲ 8.24%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73,484.3	▼ -0.52%	▼ -0.33%	▼ -1.61%	▲ 1.72%
IDX Composite - Endonezya	7,128.8	▼ -0.10%	▲ 1.32%	▼ -1.73%	▼ -1.98%
TAIEX - Tayvan	20,627.6	▲ 0.51%	▲ 2.52%	▼ -0.81%	▲ 15.04%
MSCI GOU Asya	575.5	▲ 0.48%	▲ 2.63%	▲ 2.04%	▲ 6.07%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,267.1	▼ -0.10%	▲ 3.54%	▲ 4.61%	▲ 37.44%
MOEX - Rusya	3,436.1	▼ -0.17%	▼ -0.40%	▲ 0.64%	▲ 10.87%
WIG - Polonya	86,575.3	▼ -0.21%	▲ 2.52%	▲ 3.43%	▲ 10.34%
Prag SE - Prag	1,529.8	▲ 0.63%	▼ -0.88%	▼ -0.44%	▲ 8.50%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,283.0	▲ 0.26%	▼ -0.95%	▼ -0.50%	▼ -0.32%
Merval - Arjantin	1,495,826.6	▲ 3.02%	▲ 16.91%	▲ 19.36%	▲ 60.89%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,776.5	▲ 0.46%	▲ 1.86%	▲ 1.71%	▲ 0.38%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,155.9	▲ 0.32%	▲ 0.18%	▼ -2.14%	▲ 2.63%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

## Jeopolitik gerilimin etkisiyle endeksteki kar satışları devam edebilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,05 artışla 10.282,33 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 10.202,52 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden gelen tepki alımlarının ardından da 10.325,68 seviyesine kadar yükseldi. Kapanışa doğru 10.297-10.255 bandında dalgalanan endeks %0,10 düşüşle 10.267,09 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %0,31 gerilerken, sanayi endeksi ise %0,16 artış gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 103,32 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Hamas-İsrail arasındaki jeopolitik gerilimin etkisiyle endeks güne negatif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi 166,8 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti. Perşembe günü de TCMB tarafından yayımlanacak olan yılın ikinci Enflasyon Raporu takip edilecek. Cuma günü de işsizlik ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Şubat ayı işsizlik oranı %8,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Sanayi üretimi verisi de Şubat ayında aylık bazda %3,2, yıllık bazda da %11,5 artış kaydetmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,267.1	13,356.2	15,071.2
Günlük Değ.	▼ -0.10%	▼ -0.31%	▲ 0.16%
Haftalık Değ.	▲ 1.83%	▼ -0.36%	▲ 2.72%
Yıllık Değ.	▲ 37.44%	▲ 53.22%	▲ 30.69%
Hacim (milyar TL)	103.3	17.1	57.6
Günlük Değ.	▼ -12.69%	▼ -8.14%	▼ -6.60%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.6	18.2	63.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -7.45%	▼ -6.22%	▼ -9.87%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	32.2710	32.2820	▲ 0.03%
€/€	1.0776	1.0768	▼ -0.07%
\$/₺	153.95	154.49	▲ 0.35%

\*Türkiye Açılış Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	06/05/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	153.2	● 0.03%	● 0.03%	● -3.7%	● -71.3%
Türkiye 5 Yıllık	285.5	● 0.16%	● 0.16%	● -1.4%	● -48.2%
Türkiye 10 Yıllık	368.1	● 0.29%	● 0.29%	● -1.2%	● -33.8%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Veri akışının zayıf olduğu haftanın ilk işlem gününde Avrupa bölgesi hizmetler PMI 53,3 olarak beklentilerin hafif üstünde açıklandı. Geçtiğimiz Cuma günü zayıf gelen istihdam verilerinin faiz indirim olasılığını kuvvetlendirmesiyle tahvil getirilerinde sınırlı geri çekilme devam etti. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,51, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,48 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi yatay seyirle 292 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık eurobond faiz getirisi 4 bp azalışla %7,45 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı sınırlı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,778'e yükseldi. Dolar Endeksi 104,991'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 32,30 seviyesinde fiyatlandı.

Yurt içi tarafta Hazine ihalelerinin de etkisi ile TL tahvil getirilerinde sınırlı yükseliş izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %44,77, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp artışla %28,94 seviyesinden günü tamamlarken, BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 5 milyar TL'ye geriledi. Hazine dün ayrıca, Nisan 2025 vadeli hazine bonosunun ihracında %50,52 ort. bileşik faizle 4,9 milyar TL, Şubat 2026 vadeli sabit kuponlu tahvilin ihracında % 45,09 ort. bileşik faizle 31,5 milyar TL ihraç gerçekleştirdi. Hazine bugün Mayıs 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli ve Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvillerin ihracı ile Mayıs 2026 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştiriyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 10 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 9 milyar TL seviyesine geriledi. Diğer yandan TCMB, BIST kotasyon repo kanalından gecelik vadede 3,7 milyar TL ve aynı gün valörlü swap işlemlerinden 35 milyar TL ilave fonlama sağladı.

## 10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.59	0.04	0.09	-0.09
ABD	4.51	-0.01	0.00	0.63
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.48	-0.02	-0.02	0.47
Fransa	2.96	-0.04	-0.02	0.42
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.77	-0.03	-0.04	0.02

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.30	-0.11	-0.11	9.59
G. Afrika Randı	18.45	-0.34	-0.34	0.89
Rus Rublesi	91.30	-0.54	-0.19	2.30
Meksika Pesosu	16.91	-0.38	-0.38	-0.44
Kore Wonu	1,358	0.48	0.13	4.86
Hindistan Rupee	83.49	0.12	0.12	0.28
Endonezya Rupia	16,041	0.46	0.45	4.21
Macar Forinti	360.52	-0.38	-0.37	3.93
Brezilya Reali	5.07	-0.02	-0.01	4.52

## TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	52.45
TLREF	52.99
TCMB Toplantı Tarihi	23 Mayıs 2024



# MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)



## Yurt İçi Haberler

Kabine Toplantısı'nın ardından açıklama yapan **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, kamuda taşıtlar, binalar, haberleşme giderleri, cari harcamalar, hizmet içi eğitim, yurt dışı seyahat, kamu istihdamı gibi alanda tasarruf kültürünü güçlendirecek adımlar atılacağını belirtti. Enflasyonu tek haneye düşürmeye kararlı olduklarını dile getiren Sayın Erdoğan enflasyonun bazı alanlarda yüksek kalsa da konut ve otda fiyat balonunun sönmeye başladığını söyledi. Hamas'ın ateşkesi kabul ettiği açıklamasından memnuniyet duyduğunu ifade eden Sayın Erdoğan, aynı adımın İsrail tarafından da atılması gerektiğini belirtti.

**TCMB** verilerine göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Nisan'da 59,77'ye yükseldi. Mart ayında reel efektif döviz kuru 58,10 olarak kaydedilmişti. Bu dönemde Yİ-ÜFE bazında reel efektif döviz kuru endeksi, 91,64'e yükseldi. Önceki ay endeksi 88,97 olmuştu.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, işlenmemiş altın ithalatında uygulanan kotaya ilişkin bir bilgilendirme duyurusu yayınladı. Bakanlık kota uygulamasının işlenmemiş altın ithalatını sınırlayarak cari işlemler dengesini olumlu etkilediğini belirtti. Hazine'den yapılan açıklamada, kota uygulamasına başlanan 2023 yılı Ağustos ayından yıl sonuna kadar işlenmemiş altın ithalatı bir önceki yılın aynı dönemine göre 3,2 milyar dolar düşüşle 10,3 milyar dolar, miktar bazında %32,7 azalış ile 169,6 ton olarak gerçekleştiğini belirtti.

**Ticaret Bakanlığı'nın** yaptığı açıklamaya göre, Haksız Fiyat Değerlendirme Kurulu tarafından fahiş fiyat artışı ve stokçuluk yaptığı tespit edilen işletmelere toplam 61,06 mn TL idari para cezası uygulandı.

**TCMB'nin** Nisan ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde hizmet grubunda aylık artışın yüksek seyrini koruduğu, çekirdek aylık artışının öngörüler üzerinde kalmayı sürdürdüğü belirtildi.

**Rekabet Kurulu**, sosyal medya şirketi Meta'nın, Türkiye'deki tüm 'Threads' kullanıcılarının profillerini devre dışı bırakarak uygulamanın faaliyetlerini sonlandırması üzerine, daha önce alınan tedbir kararında verilen günlük para cezasını sonlandırarak, 335,73 mn TL idari para cezası uygulanmasına karar verdi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı** 11 ay vadeli kuponsuz hazine bonusu ile 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %18,50 kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı ihalelerinde toplam 17,2 mlr TL borçlandı. 11 ay vadeli kuponsuz bononun yeniden ihracı ihalesinde teklif tutarı 8,42 mlr TL olurken, net satış 1,69 mlr TL düzeyinde oldu. Bonoda bileşik getiri %50,52 oldu. 2 yıl vadeli sabit getirili tahvilin yeniden ihracına 38,3 mlr TL'lik teklif gelirken, 15,5 mlr TL'lik net satış gerçekleştirildi. Bu tahvilde bileşik getiri %45,09 olarak kaydedildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı 11 ay vadeli Hazine bonusu ile 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı öncesi piyasa yapımcılar ile kamudan toplam 19,2 mlr TL borçlandı. 11 ay vadeli bononun ihalesi öncesi piyasa yapımcılardan gelen 1,25 mlr TL'lik teklife karşılık, 700 mn TL satış gerçekleştirildi. Bu tahvilde kamuya 2,5 mlr TL satış yapıldı. 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin ihalesi öncesi piyasa yapımcılardan gelen 20,7 mlr TL'lik teklife karşılık, 12 mlr TL satış gerçekleştirildi. Bu tahvilde kamuya 4,03 mlr TL satış yapıldı.

## Yurt Dışı Haberler

**ABD Hazinesi** bu haftaki ihalelerle uzun vadeli tahvillere olan talebi test edecek. ABD Hazinesi'nin bu hafta 125 milyar dolarlık borçlanma yapacağı öngörülmüyor.

**New York Fed**, 2024 yılına ait Konut Anketi'nin sonuçlarını yayınladı. Şubat ayında gerçekleştirilen, tüketicilerin konutla ilgili deneyimleri ve beklentileri hakkında bilgi sağlayan anketin sonuçlarına göre, hanehalkının bir yıl sonrası için konut fiyatlarında beklediği artış %5,1'e yükseldi. Bu oran, 2022 yılında kaydedilen %7'lik rekor artış beklentisinin altında kalmasına rağmen, salgın öncesi ortalama olan %4,2'nin üzerinde gerçekleşti. Uzun vadeli konut fiyatı artış beklentisi ise yıllık %2,7'ye geriledi. Kira fiyatlarına dair artış beklentisi, gelecek yıl için 1,5 puan artarak %9,7'ye çıktı. Bu oran, kirada en yüksek ikinci artış beklentisi olarak kayıtlara geçti. Kira artışı beklentisi uzun vadede de %5'ten %5,1'e çıktı. Hanehalkı konut kredisi faiz oranı beklentisi, bir yıl sonrası için %8,7'ye 3 yıl sonrası için %9,7'ye yükseldi. Kiracıların ev sahibi olma beklentisi ise 4,3 puan azalarak %40,1'e geriledi.

**ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA)**, Boeing'in 787 Dreamliner uçaklarına yönelik denetim süreçlerine ilişkin soruşturma başlattı.

Dün AB ülkelerinden Fransa'yı ziyaret eden **Çin Devlet Başkanı Şi**, 10 Mayıs'a kadar sürecek gezisinde Sırbistan ve Macaristan'da da temaslarda bulunacak. 2019'dan bu yana Avrupa'ya ilk ziyaretini yapan Şi'nin, Fransa ile Çin'in Avrupa'daki geleneksel dostu olan iki ülkeyi tercih etmesi, Pekin'in jeopolitik ve ekonomik baskılar karşısında kıtada destek bulma arayışını yansıttıyor.

**AMB Baş Ekonomisti Lane**, para politikasında Fed'le olası ayrışmanın etkisinin 'abartılmaması' gerektiğini söyledi. Lane, enflasyonun hedefine döndüğünden emin olduğunu belirtti. Bu görüş, Haziran ayında faiz indirim beklentisini destekliyor.

**ABD Hazine Bakanı Yellen**, Japonya Merkez Bankası'nın geçen hafta müdahale ettiği iddiasını söylenti olarak nitelendirdi.

**Maersk** dün yaptığı açıklamada, Kızıldeniz'deki konteyner taşımacılığı trafiğindeki kesintinin arttığını ve kesintinin sektörün Uzak Doğu ile Avrupa arasındaki kapasitesini ikinci çeyrekte yüzde 20'ye kadar azaltmasının beklendiğini söyledi.

## Şirket Haberleri

**Arena Bilgisayar (ARENA, Pozitif):** Arena Bilgisayar, Paynet hisselerinin 100%'ünün Iyzico'ya satılmasına karar verdi. Hisse devirleri, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ve Rekabet Kurulu onayları dahil gerekli yasal süreçlerin tamamlanması ve Satın Alma Sözleşmesinde yer alan koşulların karşılıklı olarak yerine getirilmesini takiben tamamlanacaktır. Anlaşma gereği Iyzico Paynet hisselerinin %100'ünün satın alım bedeli olarak Şirket'e 87 milyon Amerikan Doları sabit bedel (İşletme Değeri) ve bu tutarın üzerine ilave olarak hisse devrinin gerçekleştirileceği tarihte Paynet mali tablolarında bulunan Düzeltilmiş Net Nakit miktarında ödeme (Hisse Alım Bedeli ve/veya kar dağıtım bedeli olarak) yapacaktır. (Satın Alma Sözleşmesi imza tarihi itibarıyla Paynet mali tablolarında bulunan Düzeltilmiş Net Nakit varlık miktarı yaklaşık 5 milyon Amerikan Dolarıdır.)

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARENA	F/K	26,6
Cari Fiyat (TL)	61,00	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	61,75	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	13,11	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	6.100,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	189,2	S1H	11,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	42,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	11,5%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	183,2%
3A Hacim (mn TL)	66,2	YB	56,1%

**Logo Yazılım (LOGO, Nötr):** Pay Geri Alım Programı kapsamında; 06.05.2024 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 89,25 - 90,35 fiyat aralığından 50.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki payları 06.05.2024 tarihi itibarıyla % 6,05'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	64,2
Cari Fiyat (TL)	90,05	FD/FAVÖK	11,8
52H En Yüksek (TL)	118,00	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	49,46	PD/DD	4,3
Piyasa Değeri (mn TL)	9.005,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	279,2	S1H	-4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-21,0%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-64,9%
3A Hacim (mn TL)	149,1	YB	-15,7%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



## Şirket Haberleri

**Vakko Tekstil (VAKKO, Nötr):** Vakko, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 2,5 TL olarak genel kurulda onayladı. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 4 Haziran olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %2,5'e işaret ediyor.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKKO	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	100,10	FD/FAVÖK	7,1
52H En Yüksek (TL)	114,00	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	41,02	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	16.016,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	496,7	S1H	5,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	12%	S1A	17,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-5,2%
Temettü Verimi	2,2%	S1Y	-14,0%
3A Hacim (mn TL)	44,8	YB	-7,8%

**Kocaer Çelik (KCAER, Pozitif):** Globalleşme yolunda bir adım daha atmak ve rekabet gücünü daha da arttırmak üzere, Yönetim Kurulu 06.05.2024 tarihli kararı ile, toplam satış hacminde önemli bir yer tutan ve özellikle enerji sektöründe kullanılan çelik profil ihracatıyla önemli bir tedarikçi konumuna gelen Amerika Birleşik Devletleri'nde üretim tesisleri ve/veya servis merkezi kurulması için fizibilite çalışmalarına başlanması kararı aldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCAER	F/K	33,7
Cari Fiyat (TL)	60,80	FD/FAVÖK	18,7
52H En Yüksek (TL)	69,15	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	12,33	PD/DD	5,7
Piyasa Değeri (mn TL)	39.980,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.239,8	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	23,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	29,4%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	232,7%
3A Hacim (mn TL)	902,4	YB	66,6%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

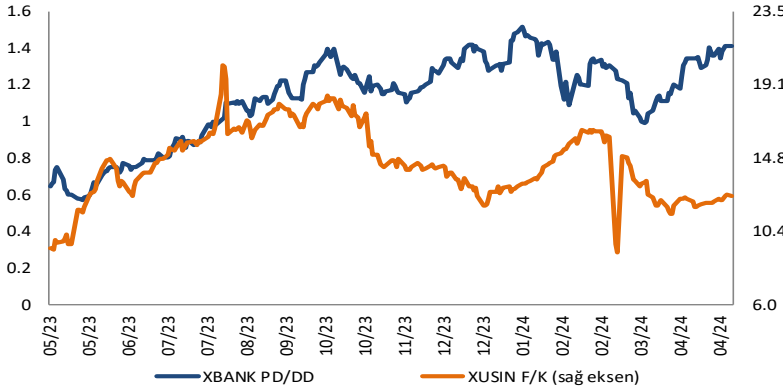


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.49x
Minimum	6.59x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.30x	6.57x
Minimuma Uzaklık	0.90x	3.32x
Maksimuma Uzaklık	-0.39x	-0.39x
Performans	6.2%	66.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.2 yakınız.*

### XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.40x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.41x	1.52x
Ortalama	1.24x	1.13x
Minimuma Uzaklık	0.41x	0.84x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.11x
Performans	5.2%	117.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.5 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



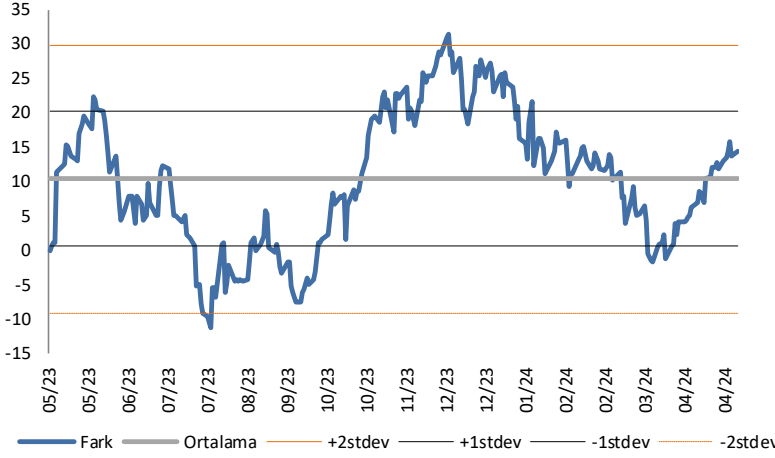
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.52x
Minimum	9.15x	9.15x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.44x	14.46x
Minimuma Uzaklık	3.37x	3.37x
Maksimuma Uzaklık	-3.94x	-7.75x
Performans	-19.4%	28.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.5 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

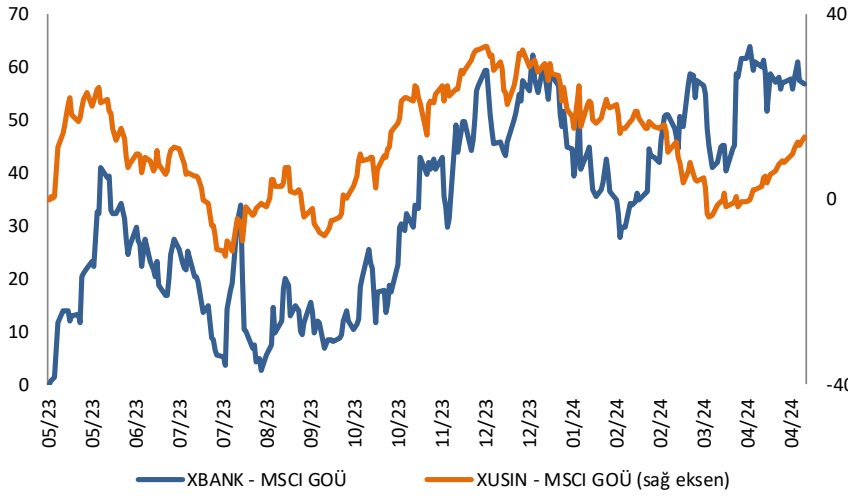
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.51
Minimum	-1.8	-11.2
Maksimum	15.8	31.4
Ortalama	8.4	10.3
Minimuma Uzaklık	16.3	25.7
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-16.9
Performans	5.3%	6.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.2 puan yakınız.*

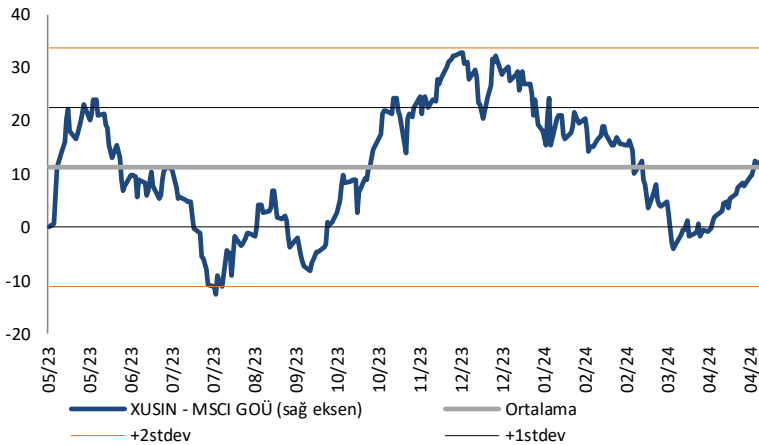
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		56.8
Minimum	27.7	0.0
Maksimum	64.1	64.1
Ortalama	49.6	33.3
Minimuma Uzaklık	29.2	56.8
Maksimuma Uzaklık	-7.2	-7.2
Performans	1.0%	4.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.6 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.4
Minimum	-3.9	-12.4
Maksimum	19.1	33.0
Ortalama	7.7	11.4
Minimuma Uzaklık	17.3	25.9
Maksimuma Uzaklık	-5.7	-19.6
Performans	7.1%	0.9%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2 puan uzağınız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
6 Mayıs	01:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Simkus'un Konuşması	-	-	-
6 Mayıs	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Nisan	52,5	52,7
6 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Nisan	52,9	52,9
6 Mayıs	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Mayıs	-5,3	-5,9
6 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Mart	-0,5%	-1,0%
6 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Mart	-7,7%	-8,3%
6 Mayıs	14:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
6 Mayıs	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel ve Panetta'nın Konuşmaları	-	-	-
6 Mayıs	19:50	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
6 Mayıs	20:00	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
7 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Nisan	-	54,6
7 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0,7%	-0,5%
7 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	-0,2%	-0,7%
7 Mayıs	16:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Cos'un Konuşması	-	-	-
7 Mayıs	18:30	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	03.May	-	-2,3%
8 Mayıs	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Mart	-0,4%	-0,4%
8 Mayıs	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Nisan	-	-166,8
8 Mayıs	18:00	ABD	Fed Üyesi Jefferson'un Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	18:45	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	20:30	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması	-	-	-
9 Mayıs	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Nisan	1,5%	-7,5%
9 Mayıs	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Nisan	4,0%	-1,9%
9 Mayıs	-	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Nisan	81,35	58,55
9 Mayıs	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Mart	111,1	111,8
9 Mayıs	10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu Sunumu	-	-	-
9 Mayıs	15:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
9 Mayıs	15:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
9 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	04.May	213k	208k
9 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Nis	-	1774k
10 Mayıs	-	Çin	Cari Denge (Öncü, Milyar Dolar)	1Ç	-	56,2
10 Mayıs	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları	Mart	-2,3%	-0,5%
10 Mayıs	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Mart	3440,7	2644,2
10 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mart	523	-280,9
10 Mayıs	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mart	-	8,7%
10 Mayıs	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	-	3,2%
10 Mayıs	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-	11,5%
10 Mayıs	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Mayıs	77,0	77,2
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Mayıs	-	79,0
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Mayıs	-	76,0
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Mayıs	-	3,2%
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Mayıs	-	3,0%
10 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	19:45	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	20:30	ABD	Fed Üyesi Barr'ın Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	21:00	ABD	Aylık Bütçe (Milyar Dolar)	Nisan	-	-236,5

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye



# AKLIN YOLU AÖS

**AÖS, Google Play ve App Store'da!**  
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının  
püf noktası, finans piyasalarını  
doğru yorumlamaktır.  
Kişisel finansal asistanınız  
AÖS'le tanışın,  
akıl odaklı öneriler sayesinde  
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür  
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,  
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman  
BankacılıkİdilS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.