

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, işsizlik maaşı başvurularının Kasım 2023'ten bu yana zirve seviyesine yükselmesiyle faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi sonucunda alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, haftalık işsizlik maaşı başvurularının Kasım 2023'ten bu yana gördüğü zirve seviyesine yükselmesiyle faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi sonucunda alıcılı seyir izledi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 4 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 22.000 kişi artarak 231.000'e çıktı. Kasım 2023'ten sonraki en yüksek seviyeye ulaşan başvuru sayısının 212.000 olması bekleniyordu. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına dair önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edilerek 208.000'den 209.000'e çıkarıldı. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı 4.750 kişi artışla 215.000'e yükseldi. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 27 Nisan ile biten haftada 17.000 kişi artarak 1,78 milyona yükseldi.

İstihdam piyasasının yavaşladığına işaret eden veri sonrası, Fed'in faiz patikası cephesinde güvercin yaklaşım sergileyebileceği yönündeki beklentilerin tekrar öne çıktığını gözlemliyoruz. Fed Watch Tool'a göre ilk faiz indiriminin 25 baz puan ile Eylül ayında gerçekleşebileceği yönündeki beklenti piyasalarda %49,6 oranında fiyatlanarak baskınlığını sürdürüyor. İkinci faiz indiriminin ise %36,9 olasılıkla Aralık ayında gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Bu çerçevede 2 yıllık tahvil faizi %4,81, 10 yıllık tahvil faizi de %4,45 seviyesine geriledi. VIX endeksi 0,31 puan düşüşle 12,69 seviyesinde gerçekleşti.

S&P 500 endeksi %0,51 artışla izleyerek 5.214,08 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi %0,85 değer kazancıyla 39.387,76 seviyesinden günü tamamladı. Nasdaq endeksi ise %0,27 artışla 16.346,27 seviyesinden günü tamamladı.

Hisse senetleri özelinde, Home Depot ve Caterpillar hisselerinde değer kazançları %2'ye yaklaşırken, beklentinin altında finansallar açıklayan şirketlerin realizasyonlara sahne olduğu görüldü. Warner Bros Discovery hissesi zayıf gelen 1Ç24 sonuçlarının ardından %2 düştü. Yarı iletken madde üreticisi Arm, beklentileri karşılamayan gelir öngörüsü nedeniyle %6 geriledi. Airbnb hissesi de güçlü sonuçlarına karşın, zayıf yılsonu öngörüsü nedeniyle %7 düşüş kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise Çin piyasaları hariç alıcılı seyir görülüyor. Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin Fed'in faiz indirim beklentilerini destekler nitelikte gerçekleşmesine ek olarak, bölge özelindeki gelişmeler piyasalardaki görünümde etkili oluyor. Bloomberg'ün Hong Kong'da yetkili otoritelerin bireysel yatırımcıların Stock Connect üzerinden alınan yerel şirketlerin sağladığı temettü gelirinin vergiden muaf tutulmasına ilişkin teklif hazırlamayı planladıkları belirtildi. Söz konusu gelişmenin desteğinde Hang Seng endeksinin %2'ye varan yükselişle 9 ayın zirve seviyesine yükseldiğini gözlemliyoruz. Japonya cephesinde de

bu sabah açıklanan hanehalkı harcamaları verisi sonrası Nikkei endeksi %0,35 artıda. Mart ayı verisinin aylık bazda %1,2 artarken, yıllık bazda da %1,2 düşüş kaydetti. Genel çerçevede tüketim eğiliminin beklentiden iyi seyrettiğine işaret eden veri BoJ'un politika duruşuna ilişkin soru işaretlerini öne çıkarıyor. Diğer Asya endekslerinden S&P ASX 200 endeksi %0,55, KOSPI endeksi %0,63, Nifty endeksi de %0,60 yükseliyor. Shanghai endeksi ise %0,20 ekside

ABD vadelilerinde hafif alıcılı seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de Michigan tüketici güveni verisi takip edilecek. Mayıs ayı öncü verisinin aylık bazda 1 puan düşüşle 76,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü ABD'de NY Fed'in 1 yıllık enflasyon beklentisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mart ayında söz konusu beklenti %3 seviyesinde oluşmuştu. Salı günü de NFIB küçük işletme iyimserliği ve ÜFE verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere NFIB küçük işletme iyimserliği Mart ayı verisi aylık bazda 0,9 puan düşüşle 88,5 seviyesinde gerçekleşmişti. ÜFE cephesinde ise piyasa beklentisi Nisan ayı verisinin aylık bazda %0,3, yıllık bazda da %2,1 artış kaydedeceği yönünde. Çekirdek verinin de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %2,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde de ZEW beklenti anketi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi aylık bazda 10,4 puan artışla Şubat 2022'den bu yana görülen zirve seviye olan 43,9'a yükselmişti. Çarşamba günü de ABD'de MBA mortgage başvuruları, Empire manufacturing, TÜFE ve perakende satışlar verilerine ek olarak reel saatlik ve haftalık kazançlar verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 3 Mayıs haftasına ilişkin MBA mortgage başvuruları verisi haftalık bazda %2,6 artış kaydetmişti. Empire manufacturing Mayıs ayı verisinin de aylık bazda 4,3 puan artış kaydederek -10 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. TÜFE cephesinde de piyasa beklentisi Nisan ayı manşet verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %3,4 artışlar kaydedeceği yönünde. Çekirdek verinin de aylık bazda %0,3, yıllık bazda da %3,6 yükselmesi bekleniyor. Perakende satışlar cephesinde de aylık verinin manşet ve çekirdek bazda sırasıyla %0,4 ve %0,1 artışlar göstermesi bekleniyor. Reel saatlik ve haftalık kazançlar verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi yıllık bazda %0,6 artış kaydetmişti. Euro Bölgesi'nde de sanayi üretimi verisine ek olarak 1Ç24 büyüme verisinin ikinci okuması takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Şubat ayı sanayi üretimi verisi aylık bazda %0,8 artarken, yıllık bazda %6,4 gerilemişti. 1Ç24 büyüme verisinin ilk okuması da bölge ekonomisinin bu dönemde çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,4'lük GSYİH artışlarına işaret etmişti. Asya cephesinde de Çin'de 1 yıllık orta vadeli kredi faizi verisi takip edilecek. Piyasa beklentisi söz konusu göstergenin %2,5 seviyesinde sabit tutulacağı yönünde.

ABD Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-----------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dow Jones | 39,387.8 | ▲ 0.85% | ▲ 1.84% | ▲ 1.30% | ▲ 4.51% |
| Nasdaq | 16,346.3 | ▲ 0.27% | ▲ 1.18% | ▲ 0.24% | ▲ 8.89% |
| S&P 500 Vadeli* | 5,244.0 | ▲ 0.10% | ▲ 1.73% | ▼ -0.31% | ▲ 8.80% |

Avrupa Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dax | 18,686.6 | ▲ 1.02% | ▲ 3.81% | ▲ 3.37% | ▲ 11.55% |
| FTSE 100 | 8,381.4 | ▲ 0.33% | ▲ 2.04% | ▲ 5.63% | ▲ 8.38% |
| MSCI Europe | 2,125.9 | ▲ 0.41% | ▲ 2.28% | ▲ 1.44% | ▲ 5.22% |

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|----------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Shanghai Bileşik* | 3,158.8 | ▲ 0.14% | ▲ 1.74% | ▲ 3.62% | ▲ 6.18% |
| Kospi | 2,727.3 | ▲ 0.56% | ▲ 1.89% | ▲ 0.82% | ▲ 2.71% |
| Hong Kong* | 18,978.5 | ▲ 2.38% | ▲ 2.72% | ▲ 12.78% | ▲ 11.33% |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 72,554.9 | ▲ 0.32% | ▼ -1.79% | ▼ -2.85% | ▲ 0.44% |
| IDX Composite - Endonezya | 7,088.8 | ▼ -0.49% | ▼ -0.64% | ▼ -2.28% | ▼ -2.53% |
| TAIEX - Tayvan | 20,753.8 | ▲ 0.94% | ▲ 2.08% | ▼ -0.20% | ▲ 15.74% |
| MSCI GOU Asya | 573.4 | ▼ -0.28% | ▲ 0.11% | ▲ 1.66% | ▲ 5.68% |

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|---|-------------|-------------|---------------|------------|-------------|
| BIST 100 - Türkiye | 10,268.6 | ▲ 0.20% | ▼ -0.08% | ▲ 4.63% | ▲ 37.46% |
| MOEX - Rusya | 3,432.5 | ▲ 0.14% | ▼ -0.27% | ▲ 0.54% | ▲ 10.76% |
| WIG - Polonya | 87,427.5 | ▲ 0.62% | ▲ 3.38% | ▲ 4.45% | ▲ 11.43% |
| Prag SE - Prag | 1,551.6 | ▲ 0.19% | ▲ 2.06% | ▲ 0.98% | ▲ 10.04% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 57,846.1 | ▲ 1.34% | ▲ 1.24% | ▲ 0.48% | ▲ 0.66% |
| Merval - Arjantin | 1,434,922.0 | ▼ -1.07% | ▼ -1.18% | ▲ 14.50% | ▲ 54.34% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 77,539.2 | ▲ 0.47% | ▲ 1.45% | ▲ 2.72% | ▲ 1.38% |
| DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri | 4,179.7 | ▼ -0.32% | ▲ 0.89% | ▼ -1.58% | ▲ 3.22% |

*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.

Kritik üretim verisi öncesinde küresel piyasalarda öne çıkan iyimserliğin desteğinde endeksin alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,26 artışla 10.274,38 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 10.304,29 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden gelen realizasyonların ardından 10.187,83 seviyesine kadar gerileyen endeks, ilerleyen saatlerde tepki alımları eşliğinde 10.278,52 seviyesini test etti. TCMB'nin ikinci Enflasyon Raporu sonrası bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde görülen toparlanmada Türkiye'nin 5 yıllık CDS'in 276 baz puan ile Şubat 2020'den bu yana görülen en düşük seviyeye gerilemesi belirleyici oldu. Endeks %0,20 artışla 10.268,58 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,63 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %0,11 düşüş gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 94,98 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Kritik üretim verisi öncesinde küresel piyasalarda öne çıkan iyimserliğin desteğinde endeksin alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde 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.

Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü yurt içinde cari denge verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Şubat ayı verisi 3,27 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti. Çarşamba günü de merkezi hükümet nakit dengesi verisi açıklanacak. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi 209 mn TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Kapanış | 10,268.6 | 13,533.6 | 14,884.4 |
| Günlük Değ. | ▲ 0.20% | ▲ 0.63% | ▼ -0.11% |
| Haftalık Değ. | ▲ 1.84% | ▲ 0.96% | ▲ 1.45% |
| Yıllık Değ. | ▲ 37.46% | ▲ 55.25% | ▲ 29.07% |
| Hacim (milyar TL) | 95.0 | 19.4 | 55.8 |
| Günlük Değ. | ▲ 5.03% | ▲ 4.20% | ▲ 9.83% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 110.6 | 18.6 | 63.1 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▼ -14.12% | ▲ 4.62% | ▼ -11.52% |

*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 Açılışı Öncesi | Değişim |
|--------------|------------------|------------------------|----------|
| \$/TL | 32.2330 | 32.2293 | ▼ -0.01% |
| €/Ş | 1.0779 | 1.0774 | ▼ -0.05% |
| Altın | 2,336.5 | 2,355.7 | ▲ 0.82% |
| Brent Petrol | 81.53 | 84.42 | ▲ 3.54% |

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

| Değişimler | 09/05/24 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Türkiye 2 Yıllık | 137.3 | ● -3.50% | ● -10.36% | ● -22.0% | ● -74.4% |
| Türkiye 5 Yıllık | 269.8 | ● -1.87% | ● -5.35% | ● -11.5% | ● -51.0% |
| Türkiye 10 Yıllık | 352.4 | ● -1.58% | ● -3.98% | ● -9.0% | ● -36.3% |

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Global piyasalarda önde gelen merkez bankalarında İngiltere Merkez Bankası beklentiler dahilinde politika faizini %5,25 sabit bırakırken, yaz döneminde ilk faiz indirimine gitme olasılığı yükseldi. ABD'de işsizlik maaşı başvurularının piyasa beklentilerinin üstünde gelmesi ABD istihdam piyasasında yavaşladığında işaret etti. Bu gelişmelerle, gün içinde sınırlı hareketle ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,49, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,49 seviyesinden işlem gördü.

TCMB döviz rezervlerindeki artışın da etkisiyle Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 8 bp azalışla 276 bp'a geriledi. Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond getirisi yatay seyirle %7,55 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğu ABD Dolar'ına karşı değer kazandı. Euro/Dolar paritesi ise sınırlı hareketle 1,0775 seviyesinden işlem görürken, Dolar Endeksi 105,36 seviyesine geriledi. Dolar/TL kuru ise 32,24 seviyesinde yataya yakın seyir izledi.

Yurt içi tarafta TCMB Enflasyon raporun takip edildi. TCMB yıl sonu TÜFE enflasyon tahminini %38'e çıkardı. TL tahvil piyasasında 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 72 bp azalışla %44 , 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 34 bp azalışla %27,53 seviyesinden günü tamamlarken, BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,8 milyar TL'ye geriledi.

03 Mayıs ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 761,1 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 52,1 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 8,09 Milyar TL azalarak 3,56 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 16,1 Milyon TL artışla ile 122,6 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %3,44'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 3 milyar dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 921 milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 2 milyar 65 milyon dolar azalış görüldü.

| 10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥) | | | | |
|--|----------------|-------------|----------|------|
| Ülkeler | Son Getiri (%) | Net Değişim | | |
| | | Günlük | Haftalık | Ybb |
| Türkiye | 7,55 | 0,10 | -0,18 | -122 |
| ABD | 4,49 | -0,01 | 0,00 | 0,62 |
| İngiltere | 4,06 | -0,02 | 0,00 | 0,53 |
| Almanya | 2,49 | -0,04 | -0,07 | 0,42 |
| Fransa | 2,91 | -0,05 | -0,06 | 0,37 |
| İspanya | 3,10 | -0,01 | 0,00 | 0,14 |
| İtalya | 3,75 | -0,02 | -0,06 | 0,00 |

| Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-------------|----------|-------|
| | Son Fiyat | Değişim (%) | | |
| | | Günlük | Haftalık | Ybb |
| Türk Lirası | 32,24 | -0,03 | -0,29 | 9,39 |
| G. Afrika Randı | 18,45 | -0,65 | -0,39 | 0,84 |
| Rus Rublesi | 92,75 | 1,16 | 1,04 | 3,92 |
| Meksika Pesosu | 16,90 | -0,03 | -0,42 | -0,47 |
| Kore Wonu | 1.366 | 0,08 | 1,09 | 5,50 |
| Hindistan Rupee | 83,46 | -0,01 | 0,09 | 0,25 |
| Endonezya Rupia | 16.043 | -0,15 | 0,47 | 4,22 |
| Macar Forinti | 359,98 | -0,46 | -0,52 | 3,78 |
| Brezilya Reali | 5,16 | 1,39 | 1,75 | 6,36 |

| TL Piyasa Faiz Oranları | |
|--------------------------------------|---------------|
| | (%) |
| Politika Faizi (Haftalık Borç verme) | 50,00 |
| Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi | 47 / 53 |
| TCMB Ağır. Ort. Fon. | 50,00 |
| TLREF | 50,00 |
| TCMB Toplantı Tarihi | 23 Mayıs 2024 |

MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

fonlabuyusun.com



Yurt İçi Haberler

Yılın ikinci **Üç Aylık Enflasyon Raporunda**, 2024 enflasyon tahmininin %36'dan %38'e ılımlı yukarı çekildiğini; 2025 ve 2026 tahminlerinin ise sırasıyla %14 ve %9 seviyelerinde korunduğunu izliyoruz. TCMB Başkanı'nın sunumunda, bu yılın enflasyon tahmininde yapılan yukarı yönlü revizyonda, enflasyonun ana eğiliminde gerileme olmakla birlikte öngörülen patikanın üzerinde kalınmış olmasının etkili olduğu gözleniyor. Enflasyon tahminlerinin önemli varsayımları arasında yer alan gıda, çıktı açığı ve enflasyonun ana eğiliminde yukarı revizyonların 2024 enflasyon tahmininin yükseltilmesinde etkili olduğunu izliyoruz. Gıda enflasyonunun yıl sonunda %35,5'e (önceki tahmin %34,6) gerilemesi bekleniyor. Mevcut durumda ise %68,41 seviyesinde bulunuyor. Brent petrol fiyatları ise ortalama %86,4 dolar/varil seviyesinde öngörülüyor (önceki tahmin 83,6 dolar/varil idi). Sıkı duruşun devamında iki ana gösterge önde olmaya devam ediyor: Aylık enflasyon ana eğiliminde belirgin ve kalıcı düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkılaştırma duruşunun devam edeceğine dair kararlı bir duruş söz konusu.

BDK verilerine göre, kur korumalı mevduatlar geçen hafta 24,9 milyar TL geriledi. Böylelikle 13 haftanın en hızlı düşüşü kaydedildi. Son düşüşle birlikte KKM 2,23 trilyon TL'ye geriledi. Kur korumalı mevduatlar TCMB'nin enflasyon raporu sunumunda da gündeme geldi. TCMB Başkanı Karahan, son 8 ayda Türk lirası mevduat payının yaklaşık yüzde 32'den yüzde 44'e yükseldiğini, KKM'nin payının yüzde 26'dan yüzde 14'e gerilediğini bildirdi. KKM ile birlikte Döviz mevduatlarında da gerileme izlendi.

TCMB verilerine göre, 3 Mayıs itibarıyla brüt rezervler 126,9 milyar dolar olarak kaydedildi. Bir önceki hafta brüt rezervler 124,1 milyar dolar seviyesindeydi. Aynı haftada net rezervler 21,08 milyar dolara yükseldi. Net rezervlerde bir önceki hafta 14,01 milyar dolar seviyesi kaydedilmişti. Rezervler tarafında dikkat çekici gelişme swap hariç net rezervlerde yaşandı. Buna göre 3 Mayıs haftasında swap hariç net rezervler eksi 38,8 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler eksi 48,6 milyar dolardı.

TCMB verilerine göre, yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatları 2,99 milyar dolar azaldı. Döviz mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak gerçek kişilerde 921 milyon dolar, tüzel kişilerde 2,06 milyar dolar azaldı.

Ticaret Bakanımız Sayın Bolat, Türkiye'nin İsrail'e yönelik kısıtlamaların birçoğunu kaldırdığına yönelik İsrail Dışişleri Bakanı'nın yaptığı açıklamaya "hayal ürünü" şeklinde yanıt verdi. **Sayın Bolat ayrıca**, Washington'da ABD Ticaret Bakanı Gina Raimondo ile bir araya geldi. Bolat karşılıklı olarak ikili ticareti 100 milyar dolar seviyesine ulaştırma hedefinde mutabık kaldıklarını belirtti.

2023 yılı Mart ayında 86,7 olarak elde edilmiş olan **dış ticaret haddi**, 0,5 puan artarak, 2024 yılı Mart ayında 87,2 oldu. Veri 2023 yılı Eylül ayından beri en yüksek seviye olarak kaydedildi.

TCMB dün açtığı 200 milyar lira tutarında TL depo alım ihalesinin ardından bugün de 100 milyar lira tutarında TL depo alım ihalesi açtı. İhalede gerçekleşme 71,32 milyar lira olurken, ihaleye 72 milyar 320 milyon liralık teklif geldi. İhalede, minimum faiz oranı %49,29, maksimum faiz oranı %50, ortalama faiz oranı ise %49,93 olarak ilan edildi.

Bankacılık sektörünün toplam mevduatı (bankalar arası dahil) 3 Mayıs ile biten haftada 171,98 mrlr TL azalışla 16,15 TRL TL'ye indi. Son haftalarda yükselişini sürdüren 1-3 aylık mevduat faizinde ılımlı bir seyir izlendi. Geçen hafta %68,1 olarak kaydedilen faiz bu hafta %68 ile dengelendi. Üç hafta önce %86,2'lik faizle tarihi zirveyi gören tüketici kredi faizinde düşüş izlendi. Geçen hafta %81,3 olarak kaydedilen tüketici kredisi faizi yüzde %79,9 olurken, ticari kredi faizi de %67,1'den %65,7'ye geriledi.

Bankacılık sektörünün kredi hacmi 3 Mayıs itibarıyla 36,24 mrlr TL artış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 13,13 trilyon TL'ye yükseldi. Bankacılık sektöründe toplam mevduat da bankalar arası dahil geçen hafta 213,64 mrlr TL azalarak 15,61 trl TL'ye geriledi. Tüketici kredilerinde 13 haftalık yıllandırılmış ve kur etkisinden arındırılmış büyüme %33,3 olurken, ticari kredilerde %33,2 olarak kaydedildi. Önceki veriler sırayıyla %32,8 ve %32,6 olarak izlenmişti.

Geçen hafta döviz cinsi ticari krediler 1,1 milyar dolar artış gösterdi. Son artışla birlikte döviz cinsi ticari kredilerin büyüklüğü 141,6 milyar dolara yükseldi. Yılbaşıdan bu yana döviz cinsi kredilerde artış 13 milyar doları buldu. Döviz cinsi kredilerde büyüklük 128,6 milyar dolara kadar gerilemişti. Döviz kredilerindeki yükseliş Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yöneticilerinin de radarında. TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, enflasyon raporu sunumunda Ocak-Mart döneminde döviz kredilerinin ortalama yüzde 2 arttığını, Nisan'da artışın yüzde 1,2 olduğunu söyledi. Akçay, Nisan'da oluşan bu oranın daha da düşük değerlendirilmesi gerektiğini belirtti.

Yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 3 Mayıs haftasında 309 milyon dolar dolarlık hisse aldı. TCMB tarafından açıklanan verilere göre, DİBS (Kesim alım) net alımı 761,1 milyon dolar oldu. Yabancıların geçen hafta 603,5 milyon dolarlık alımı ile son iki hafta tahvil alımı 1 milyar 364 milyon dolar oldu. Yurt dışında yerleşiklerin DİBS (Ters Repo) alımları net 25,9 milyon dolar, net DİBS (Teminat) alımları 24,8 milyon dolar oldu. DİBS (Ödünç) işlemi gerçekleşmezken, şirket borçlanma senetleri alıları da net 52,1 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku 3 milyar 114,6 milyon dolardan 3 milyar 927,3 milyon dolara, ŞBS stokları 158,1 milyon dolardan 211 milyon dolara yükseldi. Böylece, yabancıların DİBS stokları 24 Aralık 2021'den, ŞBS stokları da Ekim 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Ayrıca, yurt dışında yerleşiklerin geçen haftaki alımları 8 Aralık haftasından bu yana ilk kez yabancı alımlarının haftalık bazda 1 milyar doları aştığına işaret etti.

Yurt Dışı Haberler

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini %5,25'te sabit bırakarak değişikliğe gitmedi. Merkez bankasının, Mayıs ayındaki para politikası tartışmalarının ardından gösterge faiz oranını üst üste altıncı kez %5,25'te (2008'den bu yana en yüksek seviye) sabit tutması bekleniyordu. Bankanın faiz oranının Ağustos ayından itibaren 2024 yılı sonuna kadar art arda faiz indirimi yaparak %4,5'e düşürüleceği tahmin ediyor. BoE Başkan Yardımcısı Dave Ramsden ve üye Swati Dhingra faiz oranının mevcut %5,25 seviyesinden düşürülmesi çağrısında bulundu. Para Politikası Kurulu'nun diğer yedi üyesi ise enflasyonun düşeceğine dair daha fazla kanıtı ihtiyaç duyduklarını söyleyerek değişiklik yapılmamasını tercih etti. Bu, bankanın, 2022'nin sonlarında kırk yılın en yüksek seviyesine ulaşan ücret ve fiyat baskılarını bastırmayı hedefleyerek, gösterge borç verme faiz oranını kısıtlayıcı olarak tanımladığı bölgede sıkı bir şekilde bıraktığı altıncı toplantıydı. BoE yetkilileri, %11'in üzerinde zirve yapan enflasyonun, düşük enerji faturaları nedeniyle ikinci çeyrekte %2 hedefine gerileyeceğini ve daha sonra yılın ilerleyen dönemlerinde daha önce tahmin edilenden daha yumuşak bir şekilde artacağını tahmin ediyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Baş Ekonomisti Huw Pill, Para Politikası Komitesi üyelerinin daha fazla kanıtı ihtiyaç duymalarına rağmen yakında faiz oranlarını düşürebileceklerinden daha emin olduklarını söyledi.

Meksika Merkez Bankası faizi %11'de tuttu. Meksika Merkez Bankası, enflasyonun geçen ay yeniden hızlanmasının ardından borçlanma maliyetlerini değiştirmeyerek ikinci bir faiz indirimi ihtimalini masadan kaldırdı. Banxico, Bloomberg anketine katılan 30 ekonomistin 28'inin beklediği oybirliğiyle aldığı kararla temel faiz oranını %11'de tuttu. Politika yapıcılar kurulun "referans oran ayarlamalarını tartışmak için enflasyonist ortamı değerlendireceğini" yazdı.

ABD'de yapay zeka modellerinin ihracatının kısıtlanmasını kolaylaştıracak yasa tasarısı hazırlandı. ABD Kongresi'ni oluşturan her iki partiden bir grup temsilci, "değerli ABD teknolojisini yabancı kötü aktörlere karşı korumak" amacıyla Biden yönetiminin yapay zeka modelleri üzerinde ihracat kontrolleri uygulamasını kolaylaştıracak bir yasa tasarısı açıkladı. Temsilciler Meclisi'nin Cumhuriyetçi üyeleri Michael McCaul ve John Molenaar ile Demokrat üyeler Raja Krishnamoorthi ve Susan Wild tarafından desteklenen tasarı, Ticaret Bakanlığı'na Amerikalıların ABD ulusal güvenliği için risk oluşturan yapay zeka sistemleri geliştirmek üzere yabancılarla çalışmasını engelleme konusunda açık yetki verecek. Mevzuat, gelecekteki herhangi bir yapay zeka ihracat düzenlemesini yasal zorluklara karşı sıkı hale getirmeyi amaçlıyor ve Biden yönetimi yetkililerinden gelen girdilerle hazırlandı.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz oranlarının şu anda ekonomiyi kısıtladığını ancak enflasyonun merkez bankasının hedefine dönmesinin "daha fazla zaman" alabileceğini söyledi.

Bloomberg'e konuşan konuya yakın kaynaklara göre **ABD Başkanı Biden**, Çin'in kritik sektörlerini hedef alan tarifeler açıklayacak. Çin menşeli elektrikli araçlar, piller ve güneş paneli hücrelerine yeni tarifeler açıklanması beklenirken mevcut tarifeler büyük oranda korunacak. Kararın ertelenme ihtimali bulursa da gerçekleşmesi durumunda Biden'ın Çin'e karşı en büyük hamlelerinden biri olacak. Biden geçtiğimiz ay Çin çelik ve alüminyumuna tarifeleri artırma çağrısı yapmış, Çin gemi inşa sektörüne karşı da yeni soruşturma açılmasını istemişti. Biden'ın seçimdeki rakibi eski ABD Başkanı Donald Trump ise Çin'e uygulanan tüm tarifeleri artırmayı vaadediyor.

Eski merkez bankası yöneticisi Eiji Maeda Reuters'e verdiği demeçte, Japonya Merkez Bankası'nın Temmuz ayı gibi erken bir tarihte faiz oranlarını yeniden yükselteceğini ve ekonominin ılımlı bir toparlanmayı sürdürmesi halinde gelecek yıl ve sonrasında borçlanma maliyetlerini artırmaya devam edeceğini söyledi. Maeda, merkez bankasının bu yıl içinde tahvil alımlarını aylık yaklaşık 6 trilyon yen (38,5 milyar dolar) olan mevcut hızından azaltmasının da beklendiğini söyledi. Maeda, ilk artışın Temmuz ve Ekim ayları arasında herhangi bir zamanda gelebileceğini sözlerine ekledi.

Eski bir merkez bankası yetkilisi ve fiyat eğilimleri uzmanı olan Tsutomu Watanabe ise Reuters'a verdiği demeçte, Japonya Merkez Bankası'nın zayıf yenle mücadele etmek için faiz oranlarını yükseltmekten kaçınması gerektiğini, çünkü daha yüksek borçlanma maliyetlerinin tüketim ve hizmet enflasyonunu vuracağını söyledi.

ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon), ABD'nin İsrail'e yönelik yakın vadeli güvenlik yardımlarını gözden geçirdiğini belirterek, sevkıyatı durdurulan silah yardımının akıbeti ile ilgili nihai bir kararı vermediklerini bildirdi.

Şirket Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Pozitif): Vakıfbank'ın 2024 yılının ilk çeyreğindeki solo net karı çeyrek bazda %20 artışla 12,023 milyar TL olarak gerçekleşti. Net kar, kurum beklentimiz olan 12,233 milyar TL'nin hafif altında ancak piyasa ortalama beklentisi olan 11,691 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Vakıfbank'ın 2023 yılı 4. çeyrek net karı 10,023 milyar TL seviyesindeydi. Geçen yılın ilk çeyreğinde 4,503 milyar TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda net karını %167 oranında artırdığını takip ediyoruz.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|-----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | VAKBN | F/K | 6,3 |
| Cari Fiyat (TL) | 20,62 | FD/FAVÖK | --- |
| 52H En Yüksek (TL) | 21,04 | FD/Satışlar | --- |
| 52H En Düşük (TL) | 8,28 | PD/DD | 1,1 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 204.466,3 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 6.348,5 | S1H | 0,9% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 6% | S1A | 14,8% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,4% | S3A | 29,4% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | 18,8% |
| 3A Hacim (mn TL) | 1.053,2 | YB | 23,1% |

Koza Altın (KOZAL, Negatif): TMS 29 etkisi hariç 4Ç23'te Koza Altın'ın net karı yıllık bazda %35,1 artışla 1,22 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %9, piyasa beklentisinin de %6 altında bulunuyor. Şirketin TMS 29 etkisi hariç net karı 2023'te %42,9 artışla 5,73 mlr TL'ye yükseldi. TMS 29 etkisi dahil edildiğinde ise, şirketin, 2023 yılında TMS 29 dahil 406 mn TL net kar elde ettiğini gözlemliyoruz. Bu dönemde üretimde devam eden zayıflama eğilimi nedeniyle operasyonel karlılığının %58 gerilemesi karşısında, yatırım faaliyetlerinden gelirlerde görülen %58'lik yükseliş ve parasal kayıp kaleminin %29 düşüş kaydetmesi şirketin net kara geçmesinde etkili oldu. Şirketin net nakdi de 2023'te yıllık bazda %43 azalarak 9,24 mlr TL seviyesine geriledi. Operasyonel karlılık özelinde, 2023 yılı FAVÖK marjında hem enflasyon etkisinden arındırılmış hem de arındırılmamış bazda düşüş eğiliminin devam ettiğini izliyoruz. TMS 29 etkisi dahil FAVÖK marjında 22,4 puan, TMS 29 etkisi hariç FAVÖK marjında da 23,4 puan düşüş söz konusu. Bu çerçevede, Koza Altın'ın genel olarak beklentinin altında gerçekleşen 4Ç23 finansallarının hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | KOZAL | F/K | 180,9 |
| Cari Fiyat (TL) | 22,94 | FD/FAVÖK | 25,5 |
| 52H En Yüksek (TL) | 33,92 | FD/Satışlar | 7,9 |
| 52H En Düşük (TL) | 15,95 | PD/DD | 3,6 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 73.465,4 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 2.281,0 | S1H | -3,2% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 29% | S1A | -11,8% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,8% | S3A | -9,9% |
| Temettü Verimi | 1,6% | S1Y | -82,4% |
| 3A Hacim (mn TL) | 2.190,0 | YB | -20,0% |

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

Erdemir (EREGL, Pozitif): Erdemir'in satış gelirleri 1Ç24'te piyasa ortalama beklentisinin %2,8 üzerinde yıllık bazda %89,3 artışla 49.747 mn TL seviyesinde açıklanırken, brüt kar marjı 9,8 puan artışla %14,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise piyasa ortalama beklentisinin %6,6 üzerinde yıllık bazda %441 artışla 7.516 mn TL seviyesinde açıklanırken, FAVÖK marjı güçlü operasyonel karlılıkla birlikte 9,8 puan artışla %15,1 seviyesine yükseldi. Şirketin ton başına FAVÖK rakamı 1Ç24'te 124\$ seviyesinde gerçekleşirken, 1Ç23'te 8\$ seviyesinde yer alıyordu. Net kar tarafında ise kaydedilen 2.509 mn TL'lik net finansman giderinin karlılığı baskıladığını takip ediyoruz. Net kar rakamı 1Ç24'te piyasa ortalama beklentisinin %11,2 üzerinde 5.600 mn TL seviyesinde açıklanırken, net kar marjı 10,9 puanlık artışla %11,3 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık doğrultusunda, açıklanan finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

| | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|-----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | EREGL | F/K | 16,7 |
| Cari Fiyat (TL) | 45,50 | FD/FAVÖK | 9,8 |
| 52H En Yüksek (TL) | 50,38 | FD/Satışlar | 1,2 |
| 52H En Düşük (TL) | 27,38 | PD/DD | 0,8 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 159.250,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 4.944,6 | S1H | 1,4% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 48% | S1A | 4,9% |
| Endeks Payı (BIST100) | 2,7% | S3A | -14,2% |
| Temettü Verimi | 1,0% | S1Y | -73,3% |
| 3A Hacim (mn TL) | 5.698,3 | YB | -25,1% |

Aksa Enerji (AKSEN, Pozitif): Aksa Enerji'nin satış gelirleri 2023 yılında TMS 29 dahil incelendiğinde yıllık bazda %59,6 azalışla 31.272 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, brüt karlılık 8,4 puan artışla %20,5 seviyesine yükselmiş oldu. 2023 yılı FAVÖK rakamı ise yıllık bazda %35,7 azalışla 7.952 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, operasyonel giderlerdeki artış FAVÖK marjını hafif aşağı yönlü baskıladı ve marj yıllık bazda 8,4 puan artışla %22,6 seviyesinde açıklandı. TMS 29 uygulaması kapsamında şirket 2023 yılında 853 mn TL parasal kayıp kaydetti. Net karlılıkta tarafında kaydedilen 1.430 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri karlılığı desteklerken, net kar rakamı yıllık bazda %1,5 azalışla 5.496 mn TL seviyesinde açıklandı ve net kar marjı 9,2 puan artışla %15,6 seviyesinde gerçekleşti.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | AKSEN | F/K | 8,7 |
| Cari Fiyat (TL) | 38,86 | FD/FAVÖK | 7,5 |
| 52H En Yüksek (TL) | 43,48 | FD/Satışlar | 1,7 |
| 52H En Düşük (TL) | 25,84 | PD/DD | 1,5 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 47.655,5 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 1.479,7 | S1H | -2,8% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 21% | S1A | -2,4% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,4% | S3A | -11,8% |
| Temettü Verimi | 1,9% | S1Y | -82,7% |
| 3A Hacim (mn TL) | 253,7 | YB | -6,8% |

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)

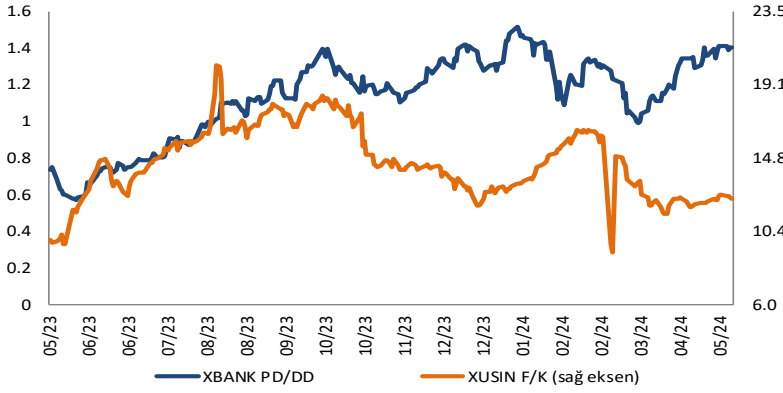


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 7.51x |
| Minimum | 6.59x | 4.17x |
| Maksimum | 7.88x | 7.88x |
| Ortalama | 7.32x | 6.61x |
| Minimuma Uzaklık | 0.92x | 3.34x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.37x | -0.37x |
| Performans | 2.5% | 63.1% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 1.42x |
| Minimum | 0.99x | 0.57x |
| Maksimum | 1.44x | 1.52x |
| Ortalama | 1.25x | 1.14x |
| Minimuma Uzaklık | 0.43x | 0.86x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.01x | -0.09x |
| Performans | 18.1% | 91.6% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



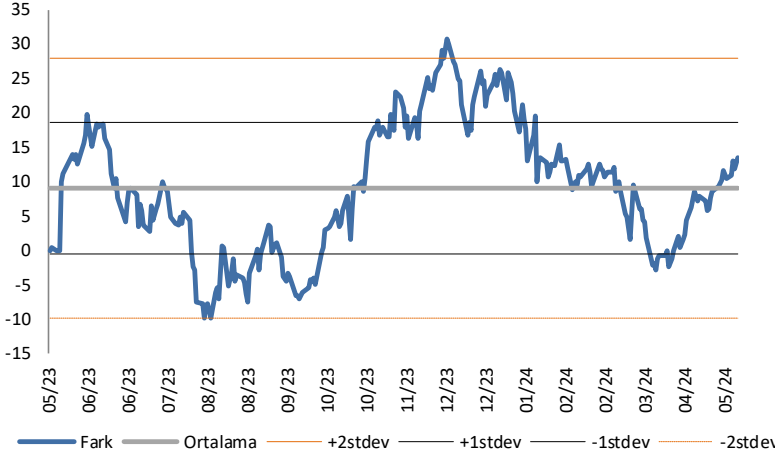
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 12.36x |
| Minimum | 9.15x | 9.15x |
| Maksimum | 16.47x | 20.27x |
| Ortalama | 13.29x | 14.50x |
| Minimuma Uzaklık | 3.21x | 3.21x |
| Maksimuma Uzaklık | -4.11x | -7.91x |
| Performans | -20.2% | 23.7% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.3 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

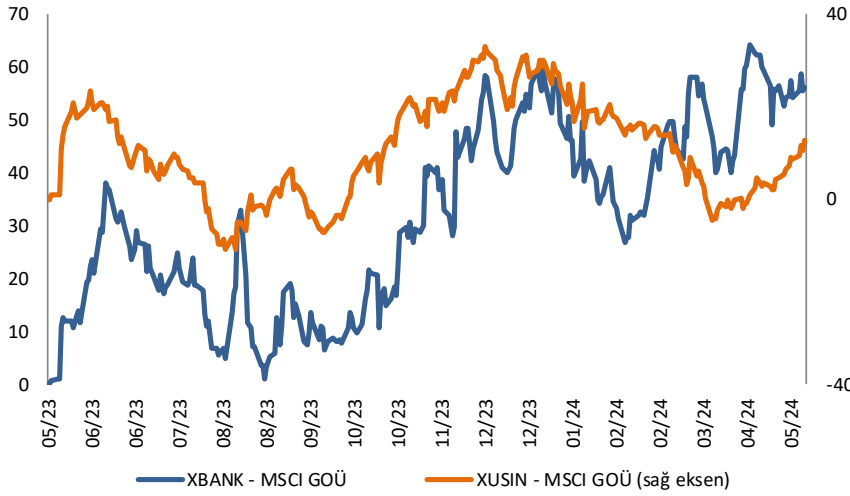


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 13.55 |
| Minimum | -2.8 | -9.9 |
| Maksimum | 13.6 | 30.9 |
| Ortalama | 6.9 | 9.1 |
| Minimuma Uzaklık | 16.3 | 23.5 |
| Maksimuma Uzaklık | 0.0 | -17.3 |
| Performans | 7.3% | 9.2% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

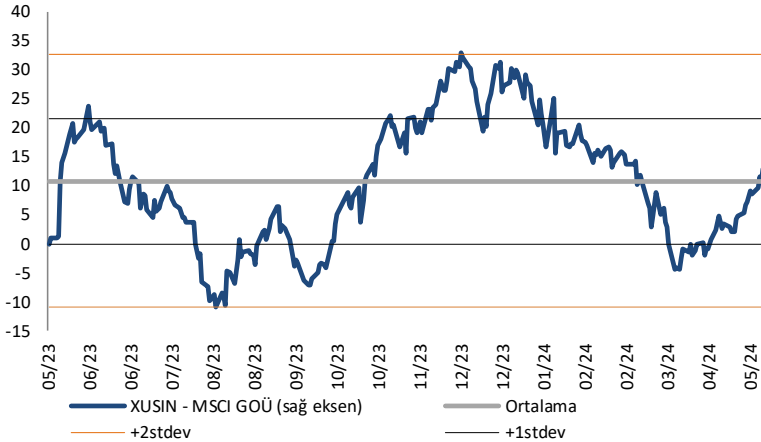


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 56.1 |
| Minimum | 26.7 | 0.0 |
| Maksimum | 64.4 | 64.4 |
| Ortalama | 48.2 | 31.9 |
| Minimuma Uzaklık | 29.4 | 56.1 |
| Maksimuma Uzaklık | -8.3 | -8.3 |
| Performans | 2.5% | 7.4% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 12.9 |
| Minimum | -4.4 | -11.0 |
| Maksimum | 16.9 | 33.0 |
| Ortalama | 6.8 | 10.8 |
| Minimuma Uzaklık | 17.4 | 23.9 |
| Maksimuma Uzaklık | -4.0 | -20.0 |
| Performans | 6.4% | 1.9% |

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.1 puan uzağız.

| 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, Gıda | ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85 |
| Ayşegül BAYRAM | Yönetmen Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt | ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30 |
| Yasin SARIHAN | Uzman Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek, Enerji | YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26 |
| İdil Su KESKEN SÖNMEZ | Uzman Bankacılık | İdilS@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.