

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Jeopolitik tarafta artan tansiyona karşın, ABD piyasaları haftaya alıcılı başladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları haftaya sınırlı yükselişlerle başlarken, S&P 500, teknoloji hisselerinin desteğiyle ilk kez 7.400 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Ancak jeopolitik tarafta tansiyon yeniden yükselirken, piyasaların risk iştahının daha temkinli hale geldiği takip edildi. İran'ın savaşı sonlandırmaya yönelik yeni teklifinin Trump tarafından "tamamen kabul edilemez" olarak değerlendirilmesi ve mevcut ateşkesin "hayat destek ünitesine bağlı" şeklinde tanımlanması, çatışmanın yeniden tırmanabileceğine yönelik endişeleri artırdı. Bu gelişmeler sonrası petrol fiyatlarında yükseliş görülürken, seans içerisinde, WTI petrol %2,8 artışla 98 doların, Brent petrol ise %2,9 yükselişle 104 doların üzerine çıktı. Enerji fiyatlarındaki yükseliş, piyasalarda yeniden enflasyon baskılarının gündeme gelmesine neden olurken, özellikle tüketim odaklı sektörlerde baskı yarattı. Nitekim perakende sektörünü takip eden ETF'nin %3'ün üzerinde gerilemesi, tüketici harcamalarına yönelik endişelerin yeniden güçlendiğine işaret etti.

Buna karşın teknoloji ve yapay zeka temasına yönelik iyimserliğin piyasaları desteklemeye devam ettiği görülüyor. HSBC, S&P 500 için yıl sonu hedefini yukarı yönlü revize ederken, yapay zeka ve teknoloji hisselerine yönelik risk iştahının yeniden güçlenmesi durumunda endeksin 8.000 seviyesini aşabileceğini değerlendirdi. Endüstriyel metaller tarafında da güçlü görünüm sürdü. Bakır fiyatları %2'nin üzerinde yükselerek tarihi zirveye ulaştı ve yıl başından bu yana kazancını %13'ün üzerine taşıdı. Bu görünüm, yatırımcıların küresel büyüme ve AI altyapı yatırımlarına yönelik beklentilerini koruduğunu gösteriyor.

Şirketler tarafında, Trump yönetiminin sığır eti ithalat tarifelerini geçici olarak düşürmeye hazırlandığına yönelik haber akışı dikkat çekti. Artan ithalatın iç piyasadaki rekabeti artırabileceği beklentisiyle Tyson Foods hisselerinde gün içinde sert satış baskısı görülse de, kayıpların bir kısmı seans sonuna doğru geri alındı.

Makro veri tarafında ise konut piyasasındaki zayıf görünüm öne çıktı. Nisan ayında mevcut konut satışları aylık bazda yalnızca %0,2 artarak yıllıklandırılmış 4,02 milyon adet seviyesine yükseldi ve beklentilerin belirgin şekilde altında kaldı. Mart ayındaki düşüş sonrası sınırlı toparlanma görülse de, yüksek mortgage faizleri ve zayıflayan tüketici güveni konut talebi üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Şubat sonunda %6 seviyesinin altına gerileyen mortgage faizlerinin İran savaşı sonrası yeniden %6,37 seviyesine yükselmesi, piyasada beklenen güçlü bahar sezonunun gerçekleşmesini engelledi. Ayrıca yüksek konut fiyatları ve iş gücü piyasasına yönelik belirsizlikler de alıcıların temkinli davranmasına neden olurken, sektör temsilcileri konut piyasasında zayıf seyrin yıl boyunca devam edebileceğini değerlendiriyor.

S&P 500 endeksi %0,19 artışla 7.412,84 seviyesine ulaşırken, Nasdaq endeksi de %0,10 değer artışıyla 26.274,13 seviyesinden kapanış yaptı. Dow Jones endeksi de %0,19 yükselişle 49.704,47 seviyesinden günü tamamladı.

Tahvil faizleri cephesinde, ABD 2 yıllıkları %3,96, 10 yıllıkları ise %4,42 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında işlemler, teknoloji hisselerinde son dönemde görülen güçlü rallinin ivme kaybetmesi ve ABD-İran gerilimine ilişkin belirsizliklerin sürmesi nedeniyle karışık seyreliyor. Özellikle yapay zeka kaynaklı çip talebiyle son aylarda güçlü yükselen Güney Kore piyasasında kar realizasyonları öne çıkarken, Samsung Electronics hisseleri yaklaşık %4 geriledi ve SK Hynix hisselerinde sert dalgalanmalar izlendi. Ayrıca Samsung ile şirketin en büyük sendikası arasında süren görüşmeler ve 21 Mayıs'ta planlanan olası grevin küresel bellek çipi üretimini aksatabileceğine yönelik endişeler de sektör üzerindeki baskıyı artırdı.

Japonya piyasaları ise BOJ üyelerinin daha şahin bir para politikası eğilimine işaret eden açıklamalarına rağmen görece dirençli kalırken, Çin ana kara piyasaları yataya yakın seyreliyor ve Hong Kong'da sınırlı yükselişler görüldü. Bölge genelinde yatırımcılar bir yandan Trump ile Xi Jinping arasında gerçekleşmesi beklenen zirveye odaklanırken, diğer yandan ABD-İran görüşmelerinden somut bir sonuç çıkmaması ve Washington'ın yeni askeri seçenekleri değerlendirdiğine yönelik haber akışı risk iştahını sınırladı. Petrol fiyatlarının yüksek seyrini koruması da savaşın enflasyonist etkilerine yönelik kaygıları canlı tutmaya devam ediyor.

ABD vadeli cephesinde genel olarak satıcılı seyir görülüyor. Bugün ABD'de TÜFE verisi, reel ortalama saatlik kazançlar ve federal bütçe dengesi, takip edilecek ana başlıklar olacak. TÜFE verisinin aylık ve yıllık bazda, sırasıyla %0,6 ve %3,7 olarak gerçekleşmesi beklenirken, önceki veriler, %0,9 ve %3,3 olarak kayda geçmişti. Çekirdek TÜFE'nin ise, aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,7 olarak gerçekleşmesi beklenirken, Mart ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %2,6 olarak gerçekleşmişti. Federal bütçe dengesi önceki veride 164,1 milyar dolar açık vermişti. Ayrıca yarın, Fed üyesi Goolsbee'nin de konuşması takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de 8 Mayıs haftasına yönelik MBA mortgage başvuruları ile birlikte Nisan ayına ilişkin ÜFE ve çekirdek ÜFE verileri ve Fed üyeleri Collins ile Kashari'nin konuşmaları takip edilecek. Mortgage başvuruları son veride %4,4 seviyesinde gerçekleşmişti. ÜFE'nin aylık bazda %0,5 ile sabit kalması beklenirken, yıllık bazda %4,0'dan %5,0'e yükselmesi öngörülüyor. Çekirdek ÜFE'nin aylık bazda %0,1'den %0,3'e hızlanması, yıllık bazda ise %3,8'den %4,3'e yükselmesi bekleniyor. Öte yandan, yarın Euro Bölgesi'nde birinci çeyreğe ilişkin GSYH ve istihdam verileri ile Mart ayına yönelik sanayi üretimi verileri ve AMB üyesi Radev'in konuşması takip edilecek. GSYH'nin çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %0,8 seviyelerinde gerçekleşmesi beklenirken, sanayi üretiminin aylık bazda %0,4 artış göstermesi öngörülüyor. Yıllık bazda ise sanayi üretiminin %0,6 daralmadan %-1,8 daralmaya gerilemesi bekleniyor. İstihdamın ise önceki veride, çeyreklik bazda %0,2, yıllık bazda ise %0,7 artış gösterdi.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	49,704.5	▲ 0.19%	▲ 0.41%	▲ 3.15%	▲ 16.83%
Nasdaq	26,274.1	▲ 0.10%	▲ 4.62%	▲ 15.12%	▲ 36.06%
S&P 500 Vadeli*	7,421.0	▼ -0.19%	▲ 2.39%	▲ 8.17%	▲ 24.97%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24,350.3	▲ 0.05%	▲ 0.24%	▲ 2.28%	▲ 22.31%
FTSE 100	10,269.4	▲ 0.36%	▼ -0.91%	▼ -3.15%	▲ 25.65%
MSCI Europe	2,738.0	▲ 0.15%	▲ 0.30%	▲ 0.69%	▲ 36.70%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4,208.8	▼ -0.39%	▲ 2.35%	▲ 6.12%	▲ 25.57%
Kospi	7,617.5	▼ -2.62%	▲ 15.44%	▲ 31.84%	▲ 217.46%
Hong Kong*	26,432.8	▲ 0.10%	▲ 2.55%	▲ 2.64%	▲ 31.77%
S&P BSE Sensex - Hindistan	75,233.6	▼ -1.03%	▼ -2.18%	▼ -1.82%	▼ -3.72%
IDX Composite - Endonezya	6,807.1	▼ -1.43%	▼ -2.15%	▼ -6.85%	▼ -3.85%
TAIEX - Tayvan	42,136.7	▲ 0.83%	▲ 8.25%	▲ 20.87%	▲ 82.92%
MSCI GOU Asya	975.0	▲ 0.88%	▲ 9.04%	▲ 16.15%	▲ 63.33%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	15,133.5	▲ 0.47%	▲ 4.78%	▲ 10.55%	▲ 53.94%
WIG - Polonya	131,781.5	▲ 1.19%	▲ 2.55%	▲ 1.67%	▲ 65.60%
Prag SE - Prag	2,528.2	▼ -0.26%	▼ -0.38%	▼ -2.98%	▲ 43.63%
S&P/BMV IPC - Meksika	70,246.3	▲ 0.56%	▲ 3.52%	▼ -0.10%	▲ 41.87%
Merval - Arjantin	2,833,120	▲ 2.31%	▲ 0.01%	▼ -5.55%	▲ 11.82%
Tel Aviv 35 - İsrail	4,510.4	▼ -0.09%	▲ 1.93%	▲ 3.44%	▲ 88.33%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,158.5	▲ 0.39%	▼ -0.26%	▼ -1.63%	▼ -7.29%
FTSE/JSE All - Endonezya	118,443.1	▲ 0.47%	▲ 2.83%	▲ 0.20%	▲ 40.84%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,820.2	▼ -1.39%	▲ 0.92%	▲ 2.22%	▲ 12.82%

*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.

Küresel piyasalardaki belirsizliklere rağmen, endeks güne alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,24 azalışla 15.025,99 puandan başladı. Güne ılımlı düşüşle başlayan endeks, gün içerisinde alım yönünde yoğunlaştı. Öğle saatlerinin ardından 15.204,92 seviyesine kadar yükselen endeks, kapanışa doğru gerçekleşen hafif kar satışlarıyla birlikte, %0,47'lik değer kazancıyla 15.133,54 puan seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık endeksi %0,93, sanayi endeksi %1,30 yükseldi. Günlük işlem hacmi de 245,97 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki belirsizliklere rağmen, endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde, Türkiye İstatistik Kurumu Mart ayı inşaat maliyet endeksi verileri ile 2025 yılı "İstatistiklerle Aile" bültenini yayımlayacak. Öte yandan, Ticaret Bakanı Sayın Ömer Bolat, Türkiye'de e-Ticaretin Görünümü Raporu tanıtım toplantısına katılacak. Öte yandan MSCI bugün çeyreksele endeks gözden geçirme sonuçlarını açıklayacak. Yapılacak değişiklikler 29 Mayıs kapanışı itibarıyla geçerli olacak. Endekse dahil edilecek isimler fon giriş beklentisini destekleyerek kısa vadeli fiyatlamalarda etkili olabilir.

Gelecek gündemde neler var?

TCMB'nin Perşembe günü açıklayacağı yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu içeride haftanın en önemli konu başlığı olarak görüyoruz. Yarın cari denge verisi takip edilecek. Mart ayı verisinin 9,7 mlr dolar açık olarak gerçekleşmesi öngörülüyor. Perşembe günü konut satışları verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi yıllık bazda %2,1 düşüşle 113.400 adet seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü de merkezi hükümet bütçe dengesi verisine ek olarak, TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Mart ayı merkezi hükümet bütçe dengesi verisi de 229,9 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti. TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nde de önümüzdeki 12 aya ilişkin TÜFE beklentisi %23,39 seviyesinde şekillenmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	15,133.5	17,731.3	19,509.7
Günlük Değ.	▲ 0.47%	▲ 0.93%	▲ 1.30%
Haftalık Değ.	▲ 0.47%	▲ 0.93%	▲ 1.30%
Yıllık Değ.	▲ 53.94%	▲ 21.82%	▲ 49.45%
Hacim (milyar TL)	246.0	33.7	142.4
Günlük Değ.	▲ 4.79%	▲ 2.60%	▲ 0.70%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	184.2	34.4	89.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 33.56%	▼ -2.11%	▲ 59.79%

*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	45.3752	45.3900	▲ 0.03%
€/€	1.1781	1.1754	▼ -0.23%
\$/¥	157.04	157.65	▲ 0.39%
Altın	4,728.0	4,715.00	▼ -0.27%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	11/05/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	123.5	● -0.74%	● -5.10%	● -13.3%	● -56.0%
Türkiye 5 Yıllık	226.5	● -0.74%	● -0.90%	● -5.1%	● -36.8%
Türkiye 10 Yıllık	345.6	● -0.38%	● -0.47%	● -3.3%	● 23.3%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, veri gündeminin zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında satıcı seyrizlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp artışla %4,39, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %3,04 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 226 bp seviyesinden, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp artışla %7,01 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında karışık seyrizlendi. Dolar Endeksi 97,860 seviyesine, Euro / Dolar paritesi 1,1786 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 45,37 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvilinde satıcı seyrizlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 113 bp artışla %41,78 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 22 bp artışla %33,82 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 10,4 milyar TL'ye geriledi.

Hazine, dün Mart 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %41,80 ortalama yıllık bileşik faiz ile 28 milyar 616 milyon TL ve Mayıs 2030 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilin ilk ihracından %5,48 ortalama yıllık bileşik faiz ile 8 milyar 311 milyon TL borçlandı. Bugün ise Ocak 2030 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin yeniden ihracı, Mayıs 2028 vadeli ABD Doları Cinsi tahvilin doğrudan satışı ve Mayıs 2028 vadeli ABD Doları Cinsi Kira sertifikasının doğrudan satışı düzenleyecek.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 30 Nisan ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,6 milyar TL azalışla 811,7 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,9 milyar TL ile emeklilik fonları olurken, en çok azaltan grup 8,7 milyar TL ile yurt dışı yerleşikler oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 7,01	0,01	0,00	0,35
ABD	▲ 4,39	0,03	0,01	0,20
İngiltere	▲ 5,01	0,09	0,04	0,47
Almanya	▲ 3,04	0,04	0,02	0,15
Fransa	▲ 3,67	0,04	-0,03	0,06
İspanya	▲ 3,47	0,05	-0,03	0,13
İtalya	▲ 3,80	0,07	-0,06	0,23

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 45,37	0,06	0,46	5,64
G. Afrika Randı	▼ 16,37	-0,16	-1,63	-1,18
Rus Rublesi	▼ 73,65	-0,74	-1,73	-6,48
Meksika Pesosu	▲ 17,17	0,08	-1,56	-4,61
Kore Wonu	▲ 1.470	0,61	-0,03	2,07
Hindistan Rupee	▲ 95,31	0,98	0,44	6,08
Endonezya Rupiah	▲ 17.405	0,26	0,58	4,41
Macar Forinti	▲ 301,52	0,44	-2,63	-7,83
Brezilya Reali	▼ 4,89	-0,07	-1,32	-10,72

TL Piyasa Faiz Oranları (%)	
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	39,50
TLREF	39,99
TCMB Toplantı Tarihi	11 Haziran 2026

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	30.04.2026	24.04.2026	Fark	27.12.2024
TOPLAM	811.674	815.252	- 3.578	439.392
Yatırım Fonları	296.395	293.745	2.650	163.298
Bankalar	104.010	105.023	- 1.013	104.215
Finansal Olmayan Kuruluşlar	114.793	115.752	- 959	48.414
Emeklilik Fonları	92.347	89.461	2.885	35.245
Hanehalkı	64.319	63.040	1.278	23.922
Sigorta Şirketleri	37.174	36.766	408	23.305
Yurt Dışı Yerleşikler	68.597	77.342	- 8.745	16.234
Genel Yönetim	21.790	21.774	16	12.861
Diğer Finansal Araçlar	11.280	11.338	- 58	7.208
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	723	731	- 9	3.060
Finansal Yardımcılar	247	279	- 32	1.631
Merkez Bankası	-	-	-	-

Yurt İçi Haberler

Türk Eximbank ile Birleşik Krallık'ın ihracat kredi kuruluşu UK Export Finance arasında imzalanan yeni mutabakat zaptı, Türkiye ve Birleşik Krallık kaynaklı ihracatı içeren üçüncü ülkelerdeki savunma projelerine ortak finansman sağlanmasının önünü açmayı hedefliyor. Anlaşma, iki kurum arasında 2017 yılında imzalanan reasürans ve iş birliği mekanizmasının savunma sektörüne genişletilmesi niteliği taşıırken, daha önce enerji ve otoyol altyapı projelerinde kullanılan ortak finansman modelinin yeni dönemde savunma sanayi projelerinde de uygulanabilmesine imkan sağlayacak. Mutabakat kapsamında tarafların yalnızca finansman tarafında değil, bilgi paylaşımı, teknik uzmanlık, danışmanlık ve koordinasyon süreçlerinde de iş birliğini artırması planlanıyor. Anlaşmanın OECD kuralları ve uluslararası yükümlülüklerle tam uyumlu şekilde yürütüleceği belirtilirken, düzenlemenin özellikle Türk ve İngiliz savunma sanayi şirketlerinin üçüncü ülkelerde ortak proje geliştirme kapasitesini desteklemesi bekleniyor. Ali Güney, anlaşmanın kurumlar arasındaki mevcut güçlü iş birliğini daha ileri taşıyacağını ve üçüncü ülkelerde yeni finansman fırsatları yaratacağını belirtirken, Tim Reid ise enerji ve ulaşım projelerinde yakalanan imvnenin savunma sektörüne taşınacağını ve iki ülke tedarikçilerinin yeni pazarlarda birlikte hareket etmesine imkan sağlanacağını ifade etti.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye ile Belçika arasındaki ikili ticaret hacminin 2025 itibarıyla 9,3 milyar dolara ulaştığını belirterek, iki ülkenin sürdürülebilir ve dengeli şekilde 15 milyar dolarlık ticaret hacmi hedeflediğini açıkladı. İstanbul'da düzenlenen Türkiye-Belçika İş Forumu'nda konuşan Bolat, küresel tedarik zincirlerindeki kırılmalar ve artan korumacılık ortamında Türkiye'nin stratejik konumu, güçlü sanayi altyapısı ve genç iş gücüyle güvenilir üretim ve lojistik merkezi olarak öne çıktığını vurguladı. Belçika'nın Türkiye'deki yatırımlarının yaklaşık 5 milyar dolara, Türkiye'nin Belçika'daki yatırımlarının ise 750 milyon dolara yaklaştığını ifade eden Bolat, Türkiye'de faaliyet gösteren 719 Belçikalı şirketin ekonomik güven açısından önemli bir gösterge olduğunu söyledi. Savunma sanayisi, lojistik, dijital dönüşüm, enerji teknolojileri, hidrojen, açık deniz rüzgar enerjisi ve bilgi teknolojilerinin iki ülke arasında öne çıkan yeni iş birliği alanları olduğunu belirten Bolat, Türkiye'nin savunma ve havacılık ihracatının 2025'te 10 milyar doların üzerine çıktığını kaydetti. Türkiye'nin lojistik tarafında 150 milyar dolarlık pazar büyüklüğüne ve 50 milyar doların üzerinde hizmet ihracatına sahip olduğunu aktaran Bolat, ülkeler arasında haftalık 80 yolcu ve 14 kargo uçuşu gerçekleştirildiğini, geçen yıl 600 binden fazla Belçikalı turistin Türkiye'yi ziyaret ettiğini ifade etti.

Yurt Dışı Haberler

Saudi Aramco CEO'su Amin Nasser, Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmasının küresel enerji piyasalarında ciddi arz kaybı yarattığını belirterek, boğazın kapalı olduğu her hafta piyasadaki yaklaşık 100 milyon varil petrol eksildiğini açıkladı. Nasser, mevcut arz açığının şirketler ve hükümetlerin stratejik stoklarıyla karşılandığını ancak küresel rezervlerin tehlikeli seviyelere gerilediğini ifade etti. Dünyadaki yedek üretim kapasitesinin önemli bölümünün Basra Körfezi'nde bulunması nedeniyle arz şokunun telafi edilmesinin zorlaştığını vurgulayan Nasser, petrol vadeli fiyatları ile fiziksel piyasa fiyatları arasında belirgin bir kopukluk oluştuğunu söyledi. Orta Doğu dışındaki üretim yatırımlarındaki yetersizliğin piyasaları bu tür bir krize hazırlıksız yakaladığını belirten Nasser, arz sıkışıklığının Mayıs ve Haziran aylarında daha belirgin hale geleceğini, mevcut krizin devam etmesi halinde petrol piyasalarında yeniden dengelenme sürecinin gelecek yıla kadar uzayabileceğini ifade etti. Açıklamalar, Orta Doğu'daki savaşın küresel büyüme ve enflasyon görünümü üzerindeki baskısını artırırken, petrol fiyatlarının yeniden 100 doların üzerine yerleştiği bir dönemde geldi. Öte yandan Saudi Aramco'nun ilk çeyrek net kârı da yükselen petrol fiyatlarının desteğiyle yıllık bazda yaklaşık %25 artarak 32,5 milyar dolara ulaştı.

Avrupa Merkez Bankası için piyasa beklentileri, Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatları üzerinden enflasyonist baskıları artırmasıyla birlikte yeniden sıkılaşıma yönüne kaymaya başladı. Bloomberg anketine katılan ekonomistler, AMB'nin Haziran ve Eylül toplantılarında 25'er baz puanlık iki faiz artışı gerçekleştireceğini öngörürken, yıl sonu enflasyon beklentisi de %2,8'den %2,9'a yükseldi. Buna karşın ekonomik büyüme görünümünde aşağı yönlü revizyonlar dikkat çekiyor;

Azerbaycan ve Uzbekistan, Islamic Organization for Food Security bünyesine resmen katılarak teşkilatın üye sayısını 43'e yükseltti. Bakü'de gerçekleştirilen imza töreni, yalnızca diplomatik bir genişleme değil, aynı zamanda Orta Asya-Kafkasya hattında tarım, su yönetimi ve gıda güvenliği alanlarında daha güçlü bölgesel koordinasyonun işareti olarak değerlendiriliyor. IOFS, her iki ülkenin de güçlü tarımsal üretim kapasitesi, gelişen agro-endüstriyel altyapısı ve inovasyon potansiyeli nedeniyle stratejik önem taşıdığını vurgularken, taraflar arasında hâlihazırda tarımsal inovasyon, dijital su yönetimi, sürdürülebilir tarım uygulamaları, değer zincirleri ve sınır aşan zararlılarla mücadele gibi alanlarda iş birlikleri yürütüldüğünü açıkladı. Özellikle son yıllarda tarımsal modernizasyon ve sulama altyapısına yaptığı yatırımlarla öne çıkan Özbekistan'ın bölgesel gıda zincirindeki rolünün güçlenmesi beklenirken, Azerbaycan'ın ise Hazar merkezli lojistik bağlantıları ve tarım teknolojileri tarafındaki kapasitesiyle yeni iş birliği hattında kritik konumda yer aldığı değerlendiriliyor. Gelişme, pandemi sonrası dönemde iklim değişikliği, su stresi, enerji krizi ve arz zinciri kırılmalarının gıdayı stratejik bir güvenlik meselesine dönüştürdüğü ortamda, çok taraflı gıda diplomasisinin ve operasyonel iş birliklerinin daha fazla önem kazandığına işaret ediyor.

Şirket Haberleri

Turkcell (TCELL, Sınırlı Pozitif): Turkcell'in konsolide cirosu 1Ç26'da yıllık bazda %8,9 artış kaydederek 68,37 mlr TL ile kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Faturalı abone bazında devam eden artış eğilimine ek olarak, rekabette normalizasyon ve cihaz satışlarındaki artış ciro görünümünde belirleyici oldu. 1Ç26'da şirketin FAVÖK'ü, satış karmasında cihaz satışlarının payının artış kaydetmesi ve 5G ilintili operasyonel giderlerdeki artışın etkisiyle yıllık bazda %3,2'lik ılımlı artışla 28,3 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Bu dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 2,3 puan düşüş kaydederek %41,4 seviyesinde gerçekleşti. 2025 yılsonunda 16,38 mlr TL seviyesinde bulunan net borç, 1Ç26'da 48,83 mlr TL seviyesine artış gösterdi. Net borçtaki artış, 5G lisans ödemesinin KDV dahil toplam 653 mn dolar tutarındaki ilk taksiti ve her yılın ilk çeyreğinde ödenen 3,2 mlr TL tutarındaki Telsiz Kullanım Ücreti'nden kaynaklandı. Net borç/FAVÖK rasyosu ise operasyonel karlılıktaki dengeli görünümün desteğinde 2025 yılsonundaki 0,14x'tan 0,42x seviyesine hafif yükseldi. 1Ç26 döneminde Turkcell'in net karı yıllık bazda %14,9 yükselişle 4,63 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, kurum beklentimizin %10,8, ortalama piyasa beklentisinin de %5,5 üzerinde gerçekleşti. Net kardaki artışta, operasyonel karlılıktaki stabil görünüme ek olarak, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından elde edilen payların toparlanma göstermesi ve net parasal pozisyon kazancında kaydedilen yükseliş belirleyici oldu. Net kar tahminimizdeki sapma da, net parasal pozisyon kazancının kurum beklentimizin üzerinde gerçekleşmesinden kaynaklandı. Turkcell'in beklentilerle uyumlu operasyonel karlılık ve 5G lisansına ilişkin ödemelere karşın yönetilebilir düzeyde kalan net borç/FAVÖK rasyosuna işaret eden 1Ç26 finansallarının hisse performansına etkisini "sınırlı pozitif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	14,7
Cari Fiyat (TL)	121,90	FD/FAVÖK	3,4
52H En Yüksek (TL)	129,60	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	85,18	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	268.180,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.934,5	S1H	4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	44%	S1A	-3,6%
Endeks Payı (BIST100)	2,5%	S3A	-9,9%
Temettü Verimi	2,8%	S1Y	-23,8%
3A Hacim (mn TL)	2.473,9	YB	-3,4%

Bim (BIMAS, Pozitif): Bim'in, 1Ç26 net kar rakamı kurum beklentimiz olan 4.049 mn TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 3.985 mn TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %82,5 artışla 6.461 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Net karın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesinde; tahminimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılığa ek olarak, 10.149 mn TL'lik net parasal pozisyon kazancı etkili oldu. 1Ç26'da Bim'in konsolide satış gelirleri, yıllık bazda %10,1 reel artışla 212.862 mn TL ile kurum beklentimiz olan 208.289 mn TL ve piyasa beklentisi olan 207.885 mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. 1Ç26'da TMS 29 hariç, ortalama sepet büyüklüğü yıllık bazda %35,6 artış gösterirken, mağaza müşteri trafiği ise %0,8 azalış kaydetti. Bim'in 1Ç26'da yıllık bazda 'like for like' mağaza satışlarında ise %34,5'lik artış kaydedildi. 1Ç26'da kurum beklentimiz olan 8.584 mn TL'nin %17,8 ve piyasa ortalama beklentisi olan 8.606 mn TL'nin %17,5 üzerinde, yıllık bazda %46,3 artışla 10.112 mn TL FAVÖK kaydetti. FAVÖK marjı yıllık bazda 1,2 puan artışla %4,8 seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı %4,1 seviyesinde bulunan beklentimizin 0,7 puan üzerinde gerçekleşmeye işaret ediyor. Yıllık bazda FAVÖK marjındaki iyileşmede maliyetlerin kontrol altına alınmasının desteğinde, brüt kar marjında yaşanan toparlanmaya ek olarak, operasyonel giderlerin etkin yönetimi etkili oldu. Özetle; beklentilerin üzerinde net kar ve operasyonel marjlarda güçlü görünüme işaret eden ilk çeyrek finansal sonuçlarının, hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	21,6
Cari Fiyat (TL)	774,50	FD/FAVÖK	10,6
52H En Yüksek (TL)	802,50	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	444,11	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	464.700,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.283,2	S1H	0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	-4,4%
Endeks Payı (BIST100)	6,8%	S3A	1,2%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	2,7%
3A Hacim (mn TL)	3.674,2	YB	10,0%

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

Aksa Enerji (AKSEN, Sınırlı Negatif): 1Ç26 döneminde Aksa Enerji'nin satış gelirleri yıllık bazda %21,0 düşüşle 9.954 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Satış gelirlerinde kurum beklentimiz 7.601 mn TL'de, ortalama piyasa beklentisi ise 8.826 mn TL'de bulunuyordu. Brüt kar marjı yıllık bazda 3,8 puan artışla %27,5 seviyesine yükseldi. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç26'da kurum beklentimizin %16,9, ortalama piyasa beklentisinin ise %15,7 altında yıllık bazda %4,7 düşüşle 3.232 mn TL seviyesinde, FAVÖK marjı yıllık bazda 5,5 puan artışla %32,5 seviyesinde gerçekleşti. Aksa Enerji'nin net karı 1Ç26'da yıllık bazda %8,2 artışla 565 mn TL'ye yükseldi. Net karda kurum beklentimiz 667 mn TL'de, ortalama piyasa beklentisi ise 775 mn TL'de bulunuyordu. Net kar marjı yıllık bazda 1,5 puan artışla %5,7 seviyesinde gerçekleşti. Net kardaki sapmada, beklentimizin altındaki operasyonel karlılığın yanı sıra net finansman gelir/giderleri ve vergi yükümlülüklerindeki farklılaşmalar etkili oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	29,3
Cari Fiyat (TL)	88,20	FD/FAVÖK	13,6
52H En Yüksek (TL)	90,30	FD/Satışlar	4,1
52H En Düşük (TL)	30,16	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	108.163,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.393,5	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	1,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	16,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	112,2%
3A Hacim (mn TL)	580,1	YB	-12,7%

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirketin, 1Ç26'da net satış gelirleri hem bizim hem piyasa beklentisine yakın yıllık bazda %38,9 artışla 32.761 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası bilet tarifesi üzerindeki baskının sürdüğünü takip ediyoruz. Bu kapsamda, 1Ç25'te 47 euro seviyesinde bulunan uluslararası bilet tarifesi, 1Ç26'da 43 euro seviyesine geriledi. 1Ç25'te 29,1 euro seviyesinde bulunan misafir başına yan gelir ise sınırlı artışla 29,2 euro seviyesine yükseldi. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç26'da yıllık bazda %86,5 düşüşle 176 mn TL, FAVÖK marjı yıllık bazda 5,0 puan düşüşle %0,5 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, kurum beklentimiz olan 116 mn TL'nin %51,7 üzerinde açıklanmış oldu. Ortalama piyasa beklentisi 764 mn TL FAVÖK zararı açıklanması yönündeydi. FAVÖK tarafındaki sapmada, maliyetler ve amortisman giderlerine ilişkin tahminlerimizdeki farklılaşmalar etkili oldu. 1Ç26'da Pegasus 7.758 mn TL net zarar açıkladı. Kurum beklentimiz 4.564 mn TL, piyasa ortalama beklentisi ise 8.801 mn TL net zarar açıklanması yönünde bulunuyordu. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 2.635 mn TL net zarar kaydetmişti. Tahminlerimizin üzerinde gerçekleşen net zararda, öngörülerimizin üzerindeki net finansman gideri ile vergi kalemindeki sapmalar etkili oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	10,7
Cari Fiyat (TL)	185,00	FD/FAVÖK	7,3
52H En Yüksek (TL)	274,50	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	167,30	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	92.500,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.046,9	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	-9,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-20,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-85,6%
3A Hacim (mn TL)	3.760,2	YB	-37,9%

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

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Doğuş Otomotiv'in net satış gelirleri 1Ç26'da yıllık bazda %9,8 gerileme kaydederek 49.622 mn TL olarak açıklandı. Piyasa beklentisi, 50.433 mn TL olarak açıklanması yönünde şekilleniyordu. Toptan satış adetlerinin yıllık bazda %6 artışla 41.132 adet seviyesine yükselmesi ciro üzerinde olumlu katkı sağladı. Ancak, yüksek fiyat rekabeti ve EUR/TL paritesinin seyri araç başına ortalama satış fiyatı üzerinde baskı yaratarak yıllık bazda düşüş kaydedilmesinde etkili oldu. Şirketin brüt karı yıllık bazda %26 gerilemeyle 6.600 mn TL olarak açıklandı. Brüt kar marjı ise bir önceki yılın aynı dönemindeki %16,2 seviyesinden 1Ç26'da %13,3'e geriledi. Brüt karlılıktaki gerilemeye karşın operasyonel giderlerin yıllık bazda %27 oranında düşüş kaydetmesi, FAVÖK üzerindeki baskıyı sınırladı ve şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %16 azalışla 3.162 mn TL olarak gerçekleşti (Beklenti: 3.084 mn TL). FAVÖK marjı yıllık bazda 0,5 puan düşüşle %6,4 seviyesinde gerçekleşti. Şirketin ana ortaklık net dönemi karı yıllık bazda %24 azalışla 574 mn TL olarak gerçekleşerek piyasa beklentisiyle uyumlu bir tablo ortaya koydu. Ayrıca şirket 2026 yılına ilişkin beklentilerini güncelledi. Toplam otomotiv pazarı satış adedi beklentisi 1,2 milyon adetten 1,3 milyona yükseltirken, Doğuş Otomotiv Skoda dahil satış adedi beklentisi 117.000 adet olarak sabit tutuldu. Genel olarak beklentiler ile uyumlu gerçekleşen ilk çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	13,7
Cari Fiyat (TL)	184,60	FD/FAVÖK	4,8
52H En Yüksek (TL)	228,85	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	151,95	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	40.612,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	898,7	S1H	-1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-9,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-25,0%
Temettü Verimi	13,8%	S1Y	-50,8%
3A Hacim (mn TL)	408,1	YB	-28,5%

Logo Yazılım (LOGO, Pozitif): 1Ç26'da Logo Yazılım'ın sadece Türkiye operasyonlarından oluşan konsolide satış gelirleri yıllık bazda %11 artışla 1,52 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. 1Ç26'da Logo Yazılım'ın FAVÖK'ü yıllık bazda %0,9'luk ılımlı düşüşle 536 mn TL ile kurum beklentimize ve ortalama piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Bu dönemde brüt karlılıkta kaydedilen %11,3 oranındaki ılımlı artış karşısında, faaliyet giderlerinde görülen %17,5'lik yükseliş FAVÖK görünümünde belirleyici oldu. Bu çerçevede şirketin FAVÖK marjı geçen yılın aynı dönemindeki %39,5 seviyesinden %35,3 seviyesine geriledi. Geçen yılın aynı döneminde 920 mn TL tutarındaki tek seferlik yatırım gelirinin etkisiyle 956 mn TL net kar elde eden Logo Yazılım, 1Ç26 döneminde net karı 131 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, kurum beklentimizin %310,1, ortalama piyasa beklentisinin de %395,9 üzerinde gerçekleşti. 1Ç25 dönemi net karını tek seferlik yatırım gelirinin etkisinden arındırdığımızda 1Ç26 dönemi net karının yıllık bazda %282 yükselişe işaret ettiğini belirtmek isteriz. Net kar tahminimizdeki sapma, kurum beklentimizin aksine, şirketin 60,64 mn TL ile diğer faaliyetlerden net gelir kaydetmesine ek olarak, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen karların beklentimizi aşmasından kaynaklandı. Bu arada geçen yılın aynı döneminde 895 mn TL seviyesinde bulunan net nakit tutarı 1Ç26'da 1,27 mlr TL seviyesine yükseldi (çeyreksel bazda %16 düşüş). Logo'nun beklentileri aşan net kar ve net nakit tutarında yükselişe işaret eden 1Ç26 finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	23,5
Cari Fiyat (TL)	167,00	FD/FAVÖK	7,3
52H En Yüksek (TL)	194,90	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	129,00	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	15.865,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	351,1	S1H	7,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	64%	S1A	11,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-2,2%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	-33,2%
3A Hacim (mn TL)	151,1	YB	-23,4%

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.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

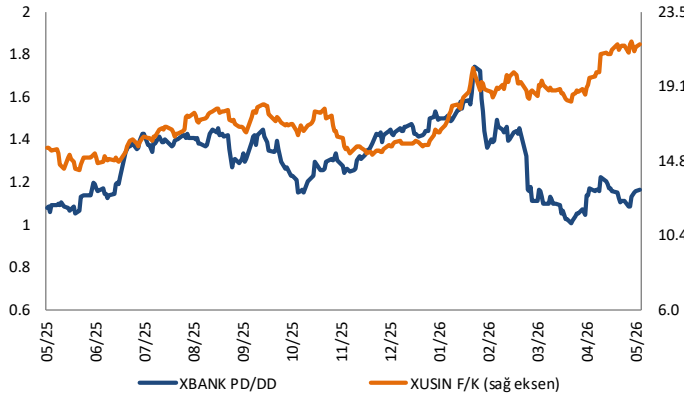


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.31x
Minimum	11.56x	8.66x
Maksimum	13.72x	13.72x
Ortalama	12.56x	11.11x
Minimuma Uzaklık	1.75x	4.65x
Maksimuma Uzaklık	-0.41x	-0.41x
Performans	0.5%	40.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.5 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.17x
Minimum	1.01x	1.01x
Maksimum	1.49x	1.74x
Ortalama	1.19x	1.30x
Minimuma Uzaklık	0.16x	0.16x
Maksimuma Uzaklık	-0.33x	-0.58x
Performans	-26.0%	5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



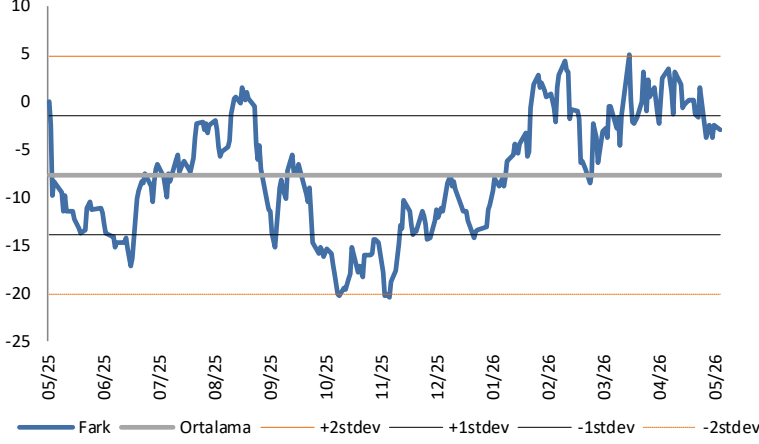
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		21.65x
Minimum	18.22x	14.19x
Maksimum	21.81x	21.81x
Ortalama	19.69x	17.28x
Minimuma Uzaklık	3.43x	7.46x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.16x
Performans	12.5%	37.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

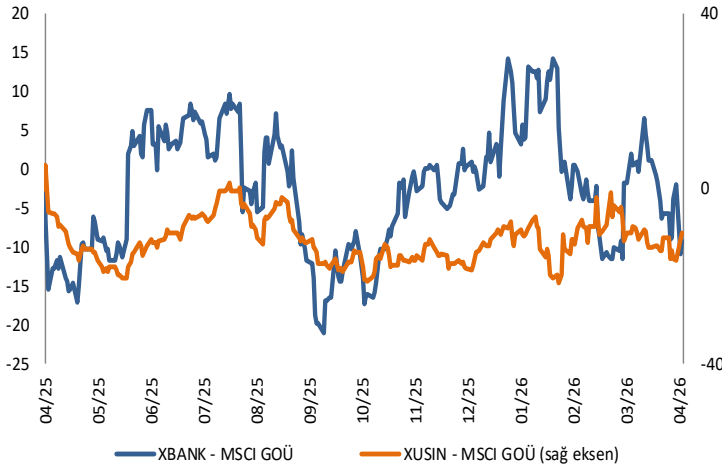
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-2.87
Minimum	-8.6	-20.4
Maksimum	4.9	4.9
Ortalama	-1.1	-7.6
Minimuma Uzaklık	5.7	17.5
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-7.7
Performans	9.4%	47.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.8 puan yakınız.

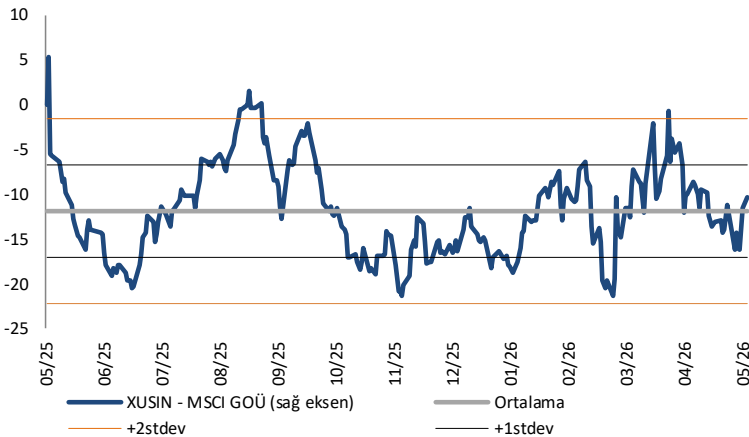
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-9.3
Minimum	-11.6	-21.1
Maksimum	14.2	14.2
Ortalama	-0.6	-2.6
Minimuma Uzaklık	2.3	11.9
Maksimuma Uzaklık	-23.4	-23.5
Performans	-1.0%	25.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-10.2
Minimum	-21.4	-21.4
Maksimum	-0.7	5.3
Ortalama	-11.1	-11.8
Minimuma Uzaklık	11.1	11.1
Maksimuma Uzaklık	-9.5	-15.6
Performans	13.8%	57.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.6 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
11 Mayıs	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Nisan	1,8%	0,5%
11 Mayıs	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Nisan	0,9%	1,0%
11 Mayıs	04:30	Çin	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Nisan	-	1,1%
11 Mayıs	10:00	Türkiye	Perakende Satışları (Yıllık)	Mart	-	15,6%
11 Mayıs	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Milyon Adet)	Nisan	4,06	3,98
11 Mayıs	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Nisan	2,4%	-3,6%
12 Mayıs	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Mart	-1,3%	-1,8%
12 Mayıs	08:00	Japonya	Öncü Endeksi (Öncü)	Mart	114,5	113,3
12 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Anketi	Mayıs	-	-20,4
12 Mayıs	13:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Dolenc'in Konuşması	-	-	-
12 Mayıs	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	Nisan	96,0	95,8
12 Mayıs	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	25 Nisan	-	39,250
12 Mayıs	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Nisan	0,6%	0,9%
12 Mayıs	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Nisan	3,7%	3,3%
12 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Nisan	0,3%	0,2%
12 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,7%	2,6%
12 Mayıs	15:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Nisan	-	0,3%
12 Mayıs	15:30	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Nisan	-	0,2%
12 Mayıs	20:00	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
12 Mayıs	21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Nisan	-	-164,1
13 Mayıs	02:50	Japonya	Cari Hesap (Trilyon Yen)	Mart	3,89	3,93
13 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mart	788,8	267,6
13 Mayıs	09:35	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Radev'in Konuşması	-	-	-
13 Mayıs	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Mart	-9,7	-7,5
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	1Ç	0,1%	0,1%
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	1Ç	0,8%	0,8%
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0,4%	0,4%
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-1,8%	-0,6%
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Çeyreklik, Öncü)	1Ç	-	0,2%
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Yıllık, Öncü)	1Ç	-	0,7%
13 Mayıs	14:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	8 Mayıs	-	-4,4%
13 Mayıs	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Nisan	0,5%	0,5%
13 Mayıs	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Nisan	5,0%	4,0%
13 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Nisan	0,3%	0,1%
13 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Nisan	4,3%	3,8%
13 Mayıs	18:30	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması	-	-	-
13 Mayıs	20:15	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
14 Mayıs	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Adet)	Nisan	-	113.400
14 Mayıs	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Nisan	-	-2,1%
14 Mayıs	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	1,0%	0,8%
14 Mayıs	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	2,1%
14 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	0,1%
14 Mayıs	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	1,6%
14 Mayıs	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	5,6%
14 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	9 Mayıs	205.000	200.000
14 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	2 Mayıs	-	1,77 mn
14 Mayıs	15:30	ABD	Perakende Satışları (Aylık)	Nisan	0,5%	1,7%
14 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışları (Aylık)	Nisan	0,6%	1,9%
14 Mayıs	17:00	ABD	İşletme Envanterleri	Mart	0,3%	0,4%
14 Mayıs	20:00	ABD	Fed Üyesi Hammack'ın Konuşması	-	-	-
15 Mayıs	00:30	ABD	Fed Üyesi Barr'ın Konuşması	-	-	-
15 Mayıs	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Nisan	0,7%	0,8%
15 Mayıs	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Nisan	3,0%	2,6%
15 Mayıs	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Nisan	-	28%
15 Mayıs	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Mayıs	-	-
15 Mayıs	11:00	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Nisan	-	-229,9
15 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomi Bülteni	-	-	-
15 Mayıs	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Mayıs	8	11
15 Mayıs	15:30	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	0,2%	-0,5%
15 Mayıs	15:30	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	75,8%	75,7%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matriks

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, 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

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

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

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

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 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi 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, gerçekleştirilecek 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 hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.