

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD Merkez Bankasının bu yıl faiz indirimine gideceğine yönelik iyimserlik sürerken, ABD piyasaları günü karışık seyirle tamamladı

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD Merkez Bankasının bu yıl faiz indirimine gideceğine yönelik iyimserlik sürerken, hisse piyasaları günü karışık seyirle tamamladı. Geçen hafta ABD'de enflasyonun beklentilerin altında kalmasının ardından Fed'in Eylül'de faiz indirimine gideceğine ilişkin fiyatlamalar güç kazanmış durumda. Bu hafta Perşembe günü açıklanacak ABD ekonomik öncü göstergeleri verisi ekonomide yaşanan soğumanın derecesi hakkında bilgi verebilir. Çarşamba günü açıklanması beklenen çip şirketi NVDIA bilançosu ise diğer önemli başlık olarak karşımıza çıkıyor.

Diğer taraftan Fed yetkililerinin açıklamalarını takip ediyoruz. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, "enflasyonun henüz sürdürülebilir bir şekilde %2'ye indiğinden emin olmadığı" için ABD merkez bankasının faiz oranlarını ayarlaması için henüz aciliyet görmediğini belirtti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise para politikasının kısıtlayıcı olduğuna ve enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru düşeceğine, ancak bunun hızlı olmayacağına inandığını söyledi. Mester, daha önce ABD merkez bankasının bu yıl üç kez faiz indirimine gideceğini düşündüğünü belirtmiş, ancak; ekonomide gördüğü gelişmelere bakarak bunun hala uygun olduğunu düşünmediğini ifade etmişti. Atlanta Fed Raphael Bostic de bu yılki verilerin enflasyonun daha yavaş düşeceğini gösterdiğini belirterek, bu yıl ve gelecek yılda enflasyonun düşmeye devam etmesini beklediklerini söyledi. Bankanın halen gidecek yolu olduğunu ifade eden Bostic, Fed'in ekonominin gidişatına ilişkin her türlü olasılığa açık olduğunu bildirdi. Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, ilk çeyrekte enflasyonun hayal kırıklığı yarattığını ve para politikasını gevşetmek için gereken güveni sağlamadığını vurguladı. Bankanın çalışmalarına devam edecek zamana sahip olabilmesi için sıkı politikaya izin vermesi gerektiğini ifade eden Barr, Fed'in istikrarlı kalmak ve ekonomiyi izlemek için iyi bir konumda olduğunu kaydetti. Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, enflasyonla mücadele sürecinde son dönemde yaşanan yavaşlamanın kalıcı olup olmayacağını söylemek için henüz erken olduğunu dile getirdi. Jefferson, politika faizinin zaman içinde uygun duruşuna ilişkin değerlendirmelerde bulunurken, gelen verileri, gelişen görünümü ve risk dengesini dikkate alacağını kaydetti.

ABD piyasaları günü karışık seyirle tamamladı. S&P 500 endeksi %0,09 artışla 5.308,13, Nasdaq endeksi %0,65 artışla 16.794,87 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi ise %0,49 kayıpla 39.806,77 seviyesinde günü tamamladı.

Avrupa piyasaları da yatay pozitif seyirle günü tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,19 kazançla 5.073,85, DAX endeksi %0,33 artışla 18.767,06, FTSE 100 endeksi %0,05 artışla 8.424,20 ve CAC 40 endeksi %0,35 artışla 8.195,97 seviyelerinden günü tamamladı.

Ekonomik veri takviminin zayıf olduğu gün hem ABD hem de Avrupa tahvil piyasaları oldukça sakindi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puanlık artışla %4,44 seviyesine yükselirken, 2 yıl tahvil getirisi de yatay hareketle %4,84 seviyelerinden işlem gördü. VIX endeksi ise 12,15 seviyesine hafif yükseldi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında, yedi gün süren yükseliş döngüsünün ardından satıcılı seyrin ön plana çıktığını takip ediyoruz. Özellikle Çin endekslerinde yaşanan realizasyonlara ek olarak Hang Seng endeksi Li Auto hissesinde zayıf gelen ilk çeyrek finansalları sonrası tetiklenen satışlar piyasalardaki görünüme yön veriyor. Japonya'da ise hisse senedi endeksleri sigorta şirketlerinin güçlü gelen finansallarının etkisiyle pozitif ayrışıyor. Bu arada altın ve bakır fiyatlarının tüm zamanların zirvesine yükselmesiyle Bloomberg Commodity endeksinin 107,24 ile Ocak 2023'ten bu yana zirve seviyesine yükseldiğini gözlemliyoruz.

Hang Seng endeksi %1,85, Shanghai %0,41, Nifty 50 endeksi %0,17, Endonezya %0,64, Kospi endeksi %0,65 satıcılı seyir izliyor.

ABD vadeliinde ise yatay karışık bir seyir izleniyor.

Bugün ABD'de Mayıs ayına yönelik Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere veri Nisan'da -12,4 olarak gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise Mart ayına yönelik cari hesap verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere veri Şubat'ta 29,5 milyar euro olarak gerçekleşmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de Nisan ayına yönelik mevcut konut satışları ve Mayıs ayına yönelik FOMC toplantı tutanakları takip edilecek. Mart'ta aylık bazda %4,3 azalış olarak gerçekleşen mevcut konut satışları verisinin Nisan'da aylık bazda %0,6 artış kaydetmesi bekleniyor. Perşembe günü ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yeni konut satışları, Kansas City Fed imalat aktivite endeksi, S&P Global hizmet ve imalat PMI verileri takip edilecek. Mart'ta 0,15 olarak gerçekleşen Chicago Fed ulusal aktivite endeksi verisinin Nisan'da 0,13 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. 11 Mayıs haftasında 222k olarak gerçekleşen haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 18 Mayıs haftasında 220k olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 50 olarak gerçekleşen S&P Global imalat PMI öncü verisinin Mayıs'ta 49 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 51,3 olarak gerçekleşen S&P Global hizmet PMI öncü verisinin Mayıs'ta 51,4 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Mart'ta aylık bazda %8,8 artış olarak gerçekleşen yeni konut satışları verisinin Nisan'da %2,1 azalması bekleniyor. Nisan'da -8 olarak gerçekleşen Kansas City Fed imalat aktivite endeksi verisinin Mayıs'ta -7 olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,806.8	▼ -0.49%	▼ -0.49%	▲ 2.37%	▲ 5.62%
Nasdaq	16,794.9	▲ 0.65%	▲ 0.65%	▲ 2.99%	▲ 11.88%
S&P 500 Vadeli*	5,333.5	▲ 0.03%	▲ 0.12%	▲ 1.39%	▲ 10.65%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,769.0	▲ 0.35%	▲ 0.35%	▲ 3.83%	▲ 12.04%
FTSE 100	8,424.2	▲ 0.05%	▲ 0.05%	▲ 6.17%	▲ 8.93%
MSCI Europe	2,171.9	▲ 0.09%	▲ 0.09%	▲ 3.63%	▲ 7.50%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,162.6	▼ -0.27%	▲ 0.54%	▲ 3.74%	▲ 6.31%
Kospi	2,721.9	▼ -0.74%	▼ -0.10%	▲ 0.62%	▲ 2.51%
Hong Kong*	19,281.1	▼ -1.81%	▼ -1.39%	▲ 14.58%	▲ 13.10%
IDX Composite - Endonezya	7,227.9	▼ -0.53%	▲ 2.03%	▼ -0.37%	▼ -0.62%
TAIEX - Tayvan	21,236.8	▼ -0.16%	▼ -0.10%	▲ 2.12%	▲ 18.44%
MSCI GOU Asya	597.9	▲ 0.22%	▲ 0.22%	▲ 6.01%	▲ 10.20%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,739.6	▲ 0.90%	▲ 0.90%	▲ 9.43%	▲ 43.77%
MOEX - Rusya	3,468.1	▼ -0.97%	▼ -0.97%	▲ 1.58%	▲ 11.91%
WIG - Polonya	89,414.0	▲ 0.77%	▲ 1.84%	▲ 6.82%	▲ 13.96%
Prag SE - Prag	1,567.6	▲ 0.40%	▲ 0.40%	▲ 2.02%	▲ 11.18%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,393.3	▼ -0.33%	▼ -0.33%	▼ -0.31%	▼ -0.12%
Merval - Arjantin	1,535,511.5	▲ 4.21%	▲ 4.21%	▲ 22.53%	▲ 65.16%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,959.5	▼ -1.16%	▼ -1.16%	▼ -1.02%	▲ 5.71%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,198.4	▼ 0.00%	▲ 0.64%	▼ -3.99%	▲ 2.23%
FTSE/JSE All - Endonezya	80,073.0	▲ 0.68%	▲ 0.68%	▲ 6.08%	▲ 4.69%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,067.2	▼ -0.03%	▼ -0.03%	▼ -4.23%	▲ 0.44%

\*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.

## Asya piyasalarında görülen negatif seyrin etkisiyle endeksin güne satıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,16 yükselişle 10.660,80 puandan başlayan BIST 100 endeksi sabah saatlerinde 10.664 seviyesine kadar geriledikten sonra 10.756 seviyesine kadar yükseldi. Gün içinde 10.778-10.681 bandında dalgalanan endeks günü %0,90 değer kazancıyla 10.739,57 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,29, sanayi endeksi de %0,88 yükseldi. Günlük işlem hacmi ise 122,68 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında görülen negatif seyrin etkisiyle endeksin güne satıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde makro veri gündemi sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü yurt içinde Mayıs ayına yönelik TCMB faiz kararı ve tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere TCMB Nisan'da politika faizini %50 seviyesinde sabit bırakmıştı. Foreks tarafından düzenlenen ankette katılımcıların Mayıs ayı toplantısına ilişkin beklentileri yüzde 50 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde oluştu. Ankete katılan 18 ekonomistin tamamı faizin sabit bırakılacağı beklentisinde bulundu. Diğer yandan tüketici güveni verisi Nisan'da 80,5 olarak gerçekleşmişti. Cuma günü ise Nisan ayına yönelik yabancı turist girişi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere veri Mart'ta %15,7 olarak gerçekleşmişti.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,739.6	14,706.3	15,171.7
Günlük Değ.	▲ 0.90%	▲ 2.29%	▲ 0.88%
Haftalık Değ.	▲ 6.80%	▲ 12.88%	▲ 4.60%
Yıllık Değ.	▲ 43.77%	▲ 68.70%	▲ 31.56%
Hacim (milyar TL)	122.7	24.3	69.0
Günlük Değ.	▼ -7.58%	▼ -10.20%	▲ 1.91%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	106.9	18.7	59.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 14.77%	▲ 29.89%	▲ 15.86%

\*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	32.2025	32.2125	▲ 0.03%
€/§	1.0861	1.0858	▼ -0.03%
Altın	2,424.1	2,416.1	▼ -0.33%

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

#### Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	20/05/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	135.8	● 1.50%	● 1.50%	● -18.9%	● -80.4%
Türkiye 5 Yıllık	260.3	● -1.12%	● -1.12%	● -13.5%	● -61.0%
Türkiye 10 Yıllık	349.4	● 0.86%	● 0.86%	● -8.8%	● -46.6%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Veri akışının zayıf olduğu haftanın ilk işlem gününde küresel tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %4,44, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,53 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 265 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,52 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Euro / Dolar paritesi 1,0864 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 104,510 seviyesine yükseldi. Dengeli seyrini sürdüren Dolar / TL kuru ise 32,20 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasasında alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 59 bp azalışla %41,91 , 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 1 bp azalışla %27,61 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 8,1 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Mayıs 2028 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin ilk ihracından %60,55 ortalama yıllık bileşik faizle 40 milyar 910 milyon TL borçlandı. Bugün ise Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı ve Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 10 Mayıs ile biten haftada bir önceki haftaya göre 5,3 milyar TL artarak 337,1 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,2 milyar TL ile hane halkı olurken, en çok azaltan grup 625 milyon TL ile yatırım fonları oldu.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. BIST kotasyon repo kanalından fonlama yapılmazken, haftalık kotasyon swap işlemlerinden 5,9 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.52	0.01	0.01	0.44
ABD	4.44	0.02	0.02	0.56
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.53	0.02	0.02	0.52
Fransa	3.00	0.01	0.02	0.47
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.82	0.01	0.02	0.08

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.20	-0.02	0.12	9.25
G. Afrika Randı	18.25	0.48	0.48	-0.21
Rus Rublesi	90.56	-0.43	-0.48	1.47
Meksika Pesosu	16.58	-0.16	-0.16	-2.35
Kore Wonu	1,360	0.39	0.44	5.00
Hindistan Rupee	83.30	0.00	0.00	0.05
Endonezya Rupiah	15,989	0.17	0.20	3.87
Macar Forinti	354.77	-0.41	-0.40	2.28
Brezilya Reali	5.10	-0.16	-0.17	5.03

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	48.13
TCMB Toplantı Tarihi	23 Mayıs 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	10.05.2024	3.05.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	337,109	331,793	5,316	216,112
Yatırım Fonları	117,457	118,081	- 625	84,512
Bankalar	80,085	78,439	1,646	38,294
Emeklilik Fonları	39,888	39,618	269	26,954
Genel Yönetim	23,416	23,294	122	18,446
Hane halkı	31,135	28,925	2,210	16,955
Sigorta Şirketleri	14,365	14,078	287	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	17,317	17,419	- 103	9,734
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	1,765	1,731	34	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,587	2,433	154	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	7,386	6,819	567	1,187
Finansal Yardımcılar	1,708	956	752	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

# MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

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



## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek** dün katıldığı yayında, kira artışlarına devam eden yüzde 25 sınırı ile ilgili olarak, devam etmesi için bir sebep görmediğini ve etmemesi gerektiğini düşündüğünü ifade etti. Swap işlemlerine uygulanan kısıtlamanın gevşetilir gevşetilmeyeceğiyle ilgili olarak Şimşek, önümüzdeki dönemde bu hususu değerlendireceklerini de belirtti. İlk aşamada tek yönlü olmak üzere ve uzun vadeyi önceliklendirerek büyük ihtimalle bir adım atacaklarını belirtti.

**Resmi Gazete'de yayımlanan Gelir İdaresi Başkanlığı tebliğine göre;** 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun kapsamında, yıllık %36 olarak uygulanmakta olan tecil faizi oranı bu Tebliğin yayımı tarihinden itibaren yıllık %48 olarak belirlendi. Ayrıca, 3095 Sayılı Kanuni Faiz ve Temerrüt Faizine İlişkin Kanununun 1'inci maddesinde düzenlenen kanuni faiz oranının, 1 Haziran 2024 tarihinden geçerli olmak üzere yıllık %24 olarak uygulanması hakkındaki Cumhurbaşkanlığı Kararı Resmi Gazete'de yayımlandı.

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB)** swap hariç net rezervi geçen hafta 9,5 milyar dolar iyileşme kaydetti. Bankanın verilerinden Bloomberg HT'nin yaptığı hesaplamalara göre, swap hariç net rezervi geçen hafta 9,5 milyar dolar iyileşti. Son veriyle birlikte TCMB'nin swap hariç net rezervi eksi 14,1 milyar dolara yükseldi. Seçimden önce swap hariç net rezerv eksi 65,5 milyar dolar ile rekor düşük seviyeyi görmüştü. Seçimden sonra ise yapılan Döviz alımlarıyla swap hariç net rezervde 51 milyar dolara varan artış gerçekleşti.

**HSBC** Türkiye'ye ilişkin olarak kaleme aldığı raporunda, Türkiye'ye ilişkin yatırımcı duyarlılığında önemli iyileşme olduğunu, riskler sürse de yatırımcıların yapıcı görünümde olduğunu ve son politika düzenlemelerinin meyve vermesini beklediğini belirtti. HSBC, enflasyonun Mayıs ayında yüzde 75 ile zirve yapacağını belirtirken 2024 sonu enflasyon tahminlerinin yüzde 48 olduğu görüşünü yineledi. Cari açığın bu yıl 30 milyar dolar civarında olabileceği belirtilirken TL'deki stabilizasyon ve merkez bankası rezervlerindeki iyileşmenin dış dinamikler konusunda yatırımcıları rahatlattığı ifade edildi. TCMB'nin Mart ayındaki 500 baz puanlık faiz artışının büyük oranda TL'deki zayıflıktan kaynaklandığı belirtilen raporda "Enflasyonist baskıların yüksek kaldığı ancak TL'nin dengeli seyrettiği bir ortamda TCMB'nin beklemede kalacağını düşünüyoruz." ifadesine yer verildi.

**Merkezi yönetim borç stokunda** ılımlı bir düşüş izlendi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 30 Nisan itibarıyla açıkladığı merkezi yönetim brüt borç stoku verilerine göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, nisan sonu itibarıyla 7 trilyon 492,6 milyar lira oldu. Borç stokunun 2 trilyon 808,5 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 4 trilyon 684,1 milyar lira tutarındaki bölümü ise Döviz cinsi borçlardan oluştu. Geçen ay merkezi yönetim borç stoku 7 trilyon 499,8 milyar lira olarak kaydedilmişti.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı,** 30 Nisan itibarıyla Hazine alacaklarına ilişkin verileri açıkladı. Buna göre, Hazine alacakları, Nisan sonu itibarıyla 28,4 milyar lira oldu. Alacak stoku içindeki en yüksek payı 10,7 milyar lirayla mahalli idareler oluşturdu. Söz konusu tarihe kadar Hazine alacaklarından 1,6 milyar lira tahsil edildi.

## Yurt Dışı Haberler

**ABD Merkez Bankası (Fed) Başkan Yardımcısı Philip Jefferson,** enflasyonun "istediği kadar hızlı" düşmediğini söyledi. Jefferson, fiyat artışlarının hızının 2022 ortasındaki zirvesinden bu yana "önemli ölçüde yavaşladığını" söylerken, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin oranları sabit tutma yönündeki son kararını desteklediğini de sözlerine ekledi. Jefferson, New York'ta yaptığı konuşmasında, "İşgücü piyasasının daha iyi bir dengeye geldiğini ve enflasyonun istediğim kadar hızlı olmasa da düştüğünü görmeye devam ettiğimiz için politika faizimizin kısıtlayıcı bölgede olduğuna inanıyorum" dedi.

**Atlanta Federal Reserve** konferansında yaptığı konuşmada, bu yılın ilk çeyreğindeki enflasyon okumalarının "hayal kırıklığı" yarattığını söyleyen Barr, bu sonuçların para politikasının gevşetilmesi açısından güven vermediğini belirtti. Barr, Fed'in, piyasaların merakla beklediği faiz indirimlerine ilişkin yaptığı açıklamada, "Kısıtlayıcı politikamızın çalışmaya devam etmesi için biraz daha zaman tanımamız gerekecek" dedi.

**Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki,** yendeki mevcut zayıflığın olumsuz etkilerinden ve bunun ücretleri artırmaya yönelik teşvikler üzerindeki etkisinden endişe duyduğunu söyledi. Suzuki, "En önemli hedeflerimizden biri fiyatlardaki artışa aşan ücret artışları sağlamaktır. Öte yandan, fiyatlar yüksek kalmaya devam ederse, ücretler artsa bile bu hedefe ulaşmak zor olacaktır" dedi. Zayıf yen ihracatçılar için pozitif olsa da, hammadde ithalatının maliyetini artırarak tüketime zarar verdiği için Japon politika yapıcıları için bir sorun haline geldi.

**Google,** Finlandiya'daki veri merkezinin genişletilmesine yönelik 1 milyar euroluk yatırım yapacağını duyurdu. Açıklamada, söz konusu veri merkezi kampüsünün genişletilmesine yönelik istihdam, inovasyon ve ekonomik faaliyeti desteklemek üzere 1 milyar euroluk yatırım yapılacağı kaydedildi. Google'un 2009'dan bu yana Hamina veri merkezine ve ilgili altyapısına 3,5 milyar euro yatırım yaptığı belirtilen açıklamada, veri merkezinin o tarihten bu yana Finlandiya'daki yerel ekonomiye katkıda bulunduğu ve yeni yatırımla şirketin ülkedeki toplam yatırımını 4,5 milyar euronun üzerine çıkacağı ifade edildi.

## Şirket Haberleri

**Türk Traktör (TTRAK, Nötr):** Türk Traktör'ün cirosu 1Ç24'te yıllık bazda reel olarak %1 artışla 16,59 mlr TL seviyesinde, kurum beklentimizle uyumlu seviyede gerçekleşti. Operasyonel karlılık cephesinde şirketin FAVÖK'ü bu dönemde yıllık bazda %12,5 artışla 3,09 mlr TL ile kurum beklentimizin hafif altında gerçekleşti. FAVÖK marjı da 1,9 puan artışla %18,6 seviyesine yükseldi. Operasyonel karlılıkta sürdürülen güçlü görünüme karşın bu dönemde şirketin 525,06 mn TL net parasal pozisyon zarar kaydetmesinin etkisiyle şirketin net karı %5,5 düşüşle 1,75 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Net kar rakamının kurum beklentimizle uyumlu olduğunu gözlemliyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	11,2
Cari Fiyat (TL)	1.050,00	FD/FAVÖK	7,5
52H En Yüksek (TL)	1.059,00	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	278,39	PD/DD	6,8
Piyasa Değeri (mn TL)	105.070,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.263,7	S1H	1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	4,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	17,5%
Temettü Verimi	5,7%	S1Y	121,0%
3A Hacim (mn TL)	601,4	YB	13,7%

**Oyak Çimento (OYAKC, Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.05.2024 tarihli kararı ile 2025 yılına kadar müsaade edilmiş kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL olduğu göz önüne alınarak, halihazırda 1.246.578.406.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, sermaye enflasyon düzeltme farklarından karşılanmak suretiyle, mevcut çıkarılmış sermayenin %290 oranında, 3.615.077.377 TL artırılarak 4.861.655.783 TL'ye çıkarılmasına, artırım neticesinde oluşacak payların ortaklara kaydı pay olarak bedelsiz dağıtılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OYAKC	F/K	10,3
Cari Fiyat (TL)	67,05	FD/FAVÖK	8,6
52H En Yüksek (TL)	88,90	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	32,76	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	83.583,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.596,2	S1H	7,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	6,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-17,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-38,4%
3A Hacim (mn TL)	622,8	YB	-22,8%

**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.



## Şirket Haberleri

**Alfa Solar Enerji (ALFAS, Nötr):** Alfa Solar Enerji, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını net 0,8152173 TL olarak genel kurulun onayına sunacak. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 14 Ağustos olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %0,9'a işaret ediyor.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALFAS	F/K	30,9
Cari Fiyat (TL)	87,15	FD/FAVÖK	21,5
52H En Yüksek (TL)	170,00	FD/Satışlar	4,0
52H En Düşük (TL)	35,88	PD/DD	11,7
Piyasa Değeri (mn TL)	32.071,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	996,2	S1H	-7,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-16,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-39,0%
Temettü Verimi	0,5%	S1Y	-19,9%
3A Hacim (mn TL)	436,0	YB	-40,0%

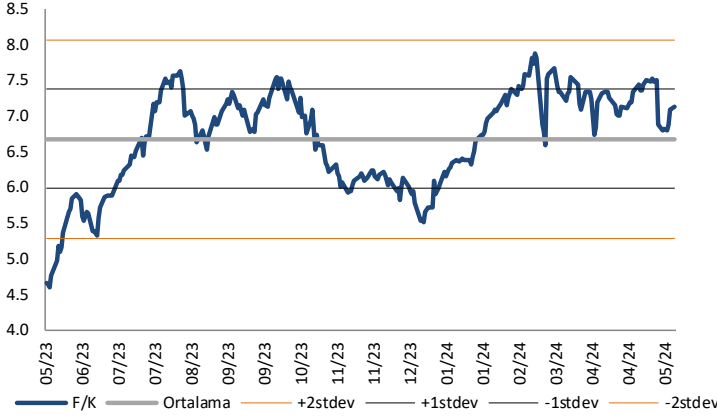
**Gersan Elektrik (GEREL, Pozitif):** Şirket ile TECNIMONT firması arasında, firmanın LPG EXTRACTION PLANT in RHOURE EL BAGUEL projesi için Kablo Kanalları, Topraklama ve sair ekipman ihtiyaçlarının şirket tarafından tedarik edilmesine yönelik ve yaklaşık olarak 493.000,00 USD bedelli sipariş alınarak, bahsi geçen ürünlerin üretim sürecine başlandığı bildirildi. Ayrıca, Şirket ile GRANADA EUROPE firması arasında, firmanın ONYX TOWER projesi için ihtiyaçların şirket tarafından tedarik edilmesine yönelik ve yaklaşık olarak 232.000,00 USD bedelli sipariş alınarak, üretim sürecine başlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GEREL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	43,00	FD/FAVÖK	170,2
52H En Yüksek (TL)	49,48	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	15,86	PD/DD	7,7
Piyasa Değeri (mn TL)	3.440,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	106,9	S1H	-7,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	79%	S1A	5,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	50,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-10,2%
3A Hacim (mn TL)	264,0	YB	53,5%

**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)

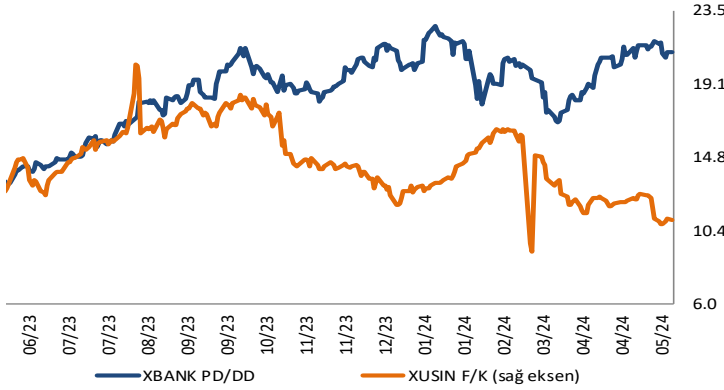


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.13x
Minimum	6.59x	4.60x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.28x	6.68x
Minimuma Uzaklık	0.53x	2.53x
Maksimuma Uzaklık	-0.75x	-0.75x
Performans	-3.9%	52.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.3 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.52x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.27x	1.16x
Minimuma Uzaklık	0.53x	0.95x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	10.9%	137.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.5 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.02x
Minimum	9.15x	9.15x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	12.70x	14.53x
Minimuma Uzaklık	1.86x	1.86x
Maksimuma Uzaklık	-5.45x	-9.25x
Performans	-24.1%	6.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31.9 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

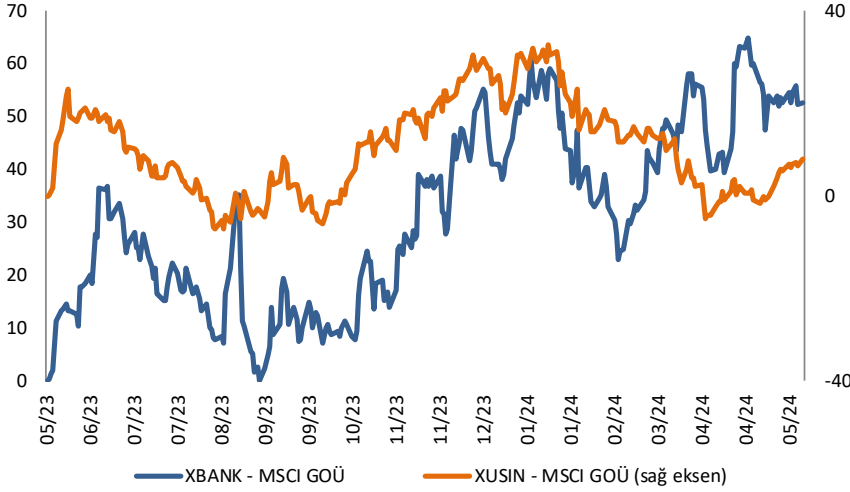


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.25	
Minimum	-3.1	-8.4
Maksimum	13.0	29.5
Ortalama	6.5	9.3
Minimuma Uzaklık	13.3	18.7
Maksimuma Uzaklık	-2.8	-19.3
Performans	7.8%	11.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.9 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	52.5	
Minimum	23.0	0.0
Maksimum	65.0	65.0
Ortalama	47.5	31.3
Minimuma Uzaklık	29.5	52.5
Maksimuma Uzaklık	-12.5	-12.5
Performans	1.8%	10.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.2 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.0	
Minimum	-5.0	-7.2
Maksimum	15.1	32.7
Ortalama	5.6	10.4
Minimuma Uzaklık	13.0	15.2
Maksimuma Uzaklık	-7.1	-24.7
Performans	8.8%	6.3%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 puan uzağız.*

## Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
20 Mayıs	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20.May	3,45%	3,45%
20 Mayıs	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20.May	3,95%	3,95%
20 Mayıs	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Mart	-0,1%	1,5%
20 Mayıs	15:45	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
20 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	02:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lagarde'in ve Yellen'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Cari Hesap (Milyar Euro)	Mart	-	29,5
21 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Mart	20,0	17,9
21 Mayıs	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Mayıs	-	-12,4
21 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	16:05	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	16:10	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	18:45	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması	-	-	-
22 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Nisan	-296,0	-366,5
22 Mayıs	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Nisan	11,0%	7,3%
22 Mayıs	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Nisan	8,8%	-4,9%
22 Mayıs	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Mart	-2,0%	7,7%
22 Mayıs	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Mart	1,4%	-1,8%
22 Mayıs	02:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
22 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Nisan	-373,5	-366,5
22 Mayıs	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	17.May	-	0,5%
22 Mayıs	16:40	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
22 Mayıs	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Nisan	0,6%	-4,3%
22 Mayıs	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	01.May	-	-
23 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	-	49,6
23 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	-	54,3
23 Mayıs	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Final)	Nisan	-	-11,6%
23 Mayıs	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Mayıs	-	80,5
23 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	46,1	45,7
23 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	53,6	53,3
23 Mayıs	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	23.May	50,0%	50,0%
23 Mayıs	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Nisan	0,13	0,15
23 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	18.May	220k	222k
23 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	11.May	1791k	1794k
23 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	49,0	50,0
23 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	51,4	51,3
23 Mayıs	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Nisan	-2,1%	8,8%
23 Mayıs	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Mayıs	-14,3	-14,7
23 Mayıs	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivite Endeksi	Mayıs	-7,0	-8,0
23 Mayıs	22:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,4%	2,7%
24 Mayıs	02:30	Japonya	Gıda Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,2%	2,6%
24 Mayıs	02:30	Japonya	Gıda ve Enerji Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,4%	2,9%
24 Mayıs	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Nisan	-	15,7%
24 Mayıs	12:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Nisan	-0,7%	2,6%
24 Mayıs	16:35	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Mayıs	67,7	67,4
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Mayıs	-	68,8
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Mayıs	-	66,5
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Mayıs	-	3,5%
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Mayıs	-	3,1%
24 Mayıs	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Mayıs	-	9,0
24 Mayıs	18:25	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Centeno'nun Konuşması	-	-	-

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.