

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

09 Mayıs Pazartesi Japonya; BoJ Para Politikası Toplantı Tutanakları Çin; Dış Ticaret Verileri Türkiye; İSO İhracat İklimi Endeksi Euro Bölgesi; Sentix Yatırımcı Güven Endeksi

10 Mayıs Salı Türkiye; İşsizlik Oranı (Mart) Almanya; ZEW Endeksleri

11 Mayıs Çarşamba Çin; Enflasyon Verileri Almanya; TÜFE (Nisan) ABD; TÜFE (Nisan), Ham Petrol Stokları Türkiye; Hazine Nakit Dengesi

12 Mayıs Perşembe İngiltere; GSYİH (1Ç22), Sanayi Üretimi ABD; ÜFE (Nisan), İşsizlik Başvuruları

13 Mayıs Cuma Türkiye; Sanayi Üretimi (Mart), Perakende Satışlar (Mart) Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi ABD; Michigan Tüketici Güven Endeksi

- Merkez bankalarının para politikası kararlarıyla küresel piyasalarda çalkantılı geçen haftanın ardından çarşamba ve perşembe günleri yayınlanacak ABD enflasyon rakamları piyasalarda yüksek volatilitenin sürüp sürmemesinde etkili olabilir.

ABD'de tüketici fiyatlarındaki yıllık artış martta %8,5 ile kırk yılın zirvesine çıkmıştı. Piyasanın nisan beklentisi yıllık artışın martta zirve görmesinin ardından %8,1 seviyesine gerilemesi ve aylık artışın %0,2 ile sınırlı kaldığı yönünde. Çekirdek göstergenin yıllık %6,5'ten %6'ya gerilemesi bekleniyor. Perşembe günü aynı döneme ilişkin ÜFE verileri yayınlanacak. Üretici fiyatlarındaki yıllık artış şubatıta çift haneye yükselmesinin ardından Rusya-Ukrayna savaşının da etkisiyle martta %11,2 ile kırk yılın zirvesine çıkmıştı. Beklenti üretici enflasyonunun geçen ay %10,6 ile hafifçe gerilediği yönünde. Aylık bazda da sınırlı bir geri çekilme bekleniyor.

Geçen hafta çarşamba günü Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında 50bp faiz artıran Fed'in sıkılaştırma adımlarının sürebileceği yönünde sinyal vermesiyle birlikte bankanın duruşunda etkili olabilecek verilere karşı piyasanın hassasiyeti arttı. Enflasyonun beklentiye paralel bir şekilde martta zirve görmüş olması durumunda hisse senedi piyasalarında volatilitenin azalabilir. Ancak nisan verilerinin yukarı yönlü bir sürpriz yapması durumunda volatilitenin yüksek kalabilir. Bu bağlamda tahvil faizlerinin seyri de risk algısında kritik rol oynayacaktır. Zira 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvillerinin faizi 2018 sonundan beri ilk kez geçen hafta %3 seviyesinin üzerini gördü. 2021 yılını %1,51 civarında kapatan 10 yıllık faizi tahvil piyasalarındaki küresel satış dalgasının etkisiyle cuma günü %3,14'e kadar yükseldi. Enflasyondaki yukarı yönlü ivmenin korunması durumunda faizlerdeki yükselişin ve riskli varlıklardaki sert çalkantının devam etmesi beklenebilir.

Küresel piyasalarda hafta boyunca takip edilecek diğer veriler Çin ve Almanya'nın enflasyon rakamları, Avrupa ve İngiltere'de sanayi üretimi verileri olacak. Ayrıca ABD'de 1Ç22 bilanço sezonu devam ediyor. Sony, Alibaba, Toyota ve Honda gibi önemli şirketlerin finansalları açıklanacak.

- Yurt içinde bu hafta yoğun bir veri akışı bulunmuyor. Hafta boyunca İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) İhracat İklimi Endeksi, işsizlik rakamları, Hazine nakit dengesi, sanayi üretimi ve perakende satış istatistikleri izlenecek.

İhracat İklimi Endeksi şubatıta son altı ayın en güçlü iyileşmesini gerçekleştirerek 55,2 puana yükselmesinin ardından martta 53,9 puana gerilemişti. Haftanın ilk işlem gününde nisan verisi açıklanacak. Salı günü TÜİK tarafından mart ayı iş gücü istatistikleri yayınlanacak. Mevsim etkisinden arındırılmış (MA) işsizlik oranı şubatıta 0,5 puan azalarak %10,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Genç nüfusta MA işsizlik oranı aynı dönemde 0,6 puan düşüşle %20,7 olurken MA atılı işgücü oranı 0,9 puan azalarak %21,8 seviyesine geriledi.

TÜİK haftanın son işlem gününde mart sanayi üretimi ve perakende satış verilerini yayınlayacak. Sanayi Üretimi Endeksi şubatıta aylık %4,4, yıllık %13,3 artarken Perakende Satış Endeksleri aynı dönemde aylık %0,5, yıllık %6,2 artış kaydetmişti.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Küresel piyasalara paralel olarak çalkantılı geçen kısa haftada Borsa İstanbul pozitif ayrışmaya devam etmiştir. Bununla birlikte kritik önemdeki veri akışı nedeniyle risk piyasalarındaki yüksek volatilitenin sürebilecek olması dolayısıyla yurt içinde de her iki yönde kısa vadeli sert hareketlerin olabileceğini düşünmekteyiz. Ayrıca, bilanço fiyatlamalarından kaynaklı bir miktar ek hareketlilik görülebilir. Borsa İstanbul'da şirketlerin 1Ç22 konsolide bilançoları ve bankaların konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderme tarihi 10 Mayıs Salı günü. Bankaların konsolide sonuçlarını son gönderme tarihi 20 Mayıs Cuma günü olacak.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

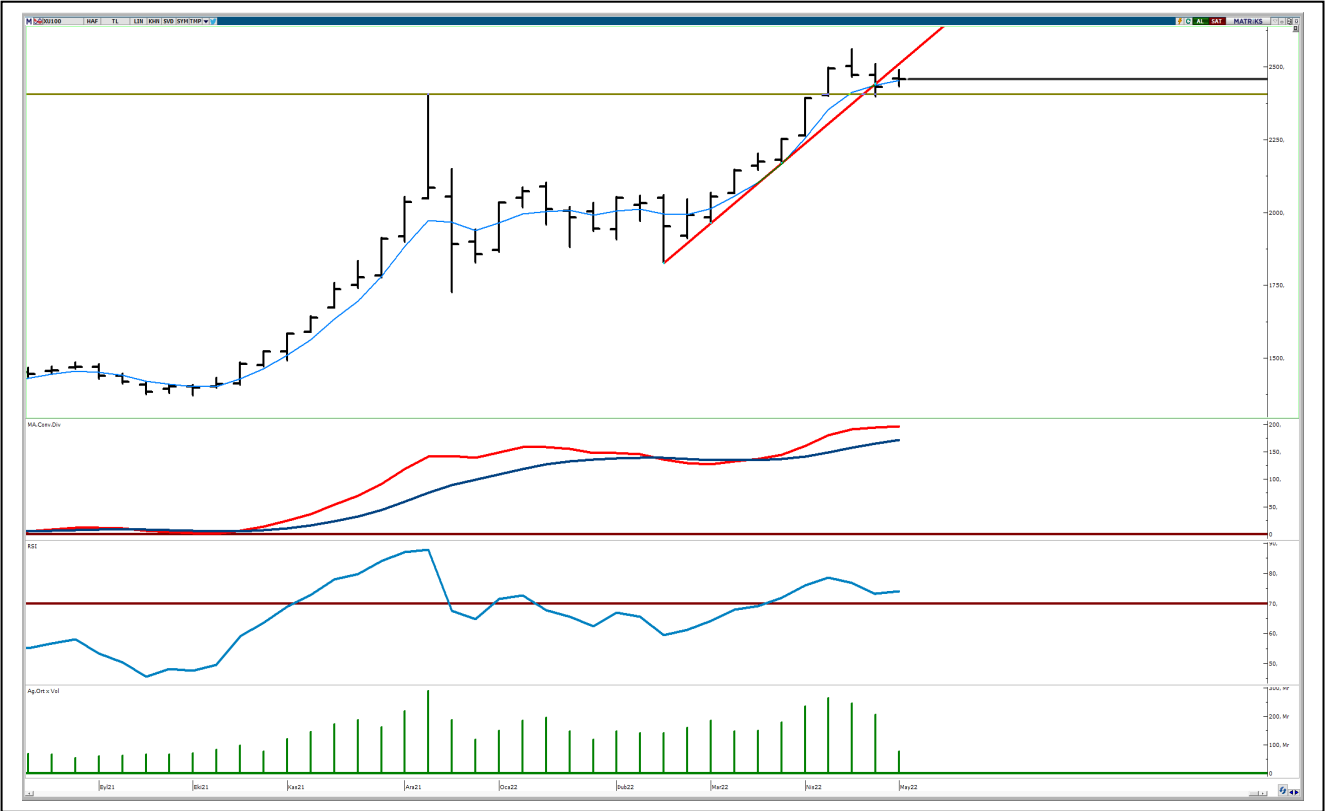
- Avrupa hisse endeksleri genelinde geçen hafta %3 ve üzeri oranlarda düşüş kaydedilerek negatif bir görünüm ortaya kondu. DAX Endeksi %3,0, FTSE 100 Endeksi %2,08 ve CAC 40 Endeksi %4,22 düştü. Euro Bölgesi'nde yıllık tüketici enflasyonu nisanda beklentilere paralel olarak %7,5 seviyesine yükseldi. Böylece Bölge'nin yıllık tüketici enflasyonu 6. ayda da rekor kırmış oldu. İngiltere Merkez Bankası (BoE) piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25bp artışla son 13 yılın zirvesi olan %1 seviyesine yükseltti. Banka, ülkenin teknik bir resesyona girmesini beklemeden de ekonominin çift haneli enflasyon baskısı altında daralma yolunda olduğunu ve bu yılın son çeyreğinde %1'e yakın küçüleceğini öngördü. EUR/USD paritesi yatay alıcılı bir seyir izlerken Dolar Endeksi (DXY) %0,68'lik artış ile 103,6 puana ulaştı. Nasdaq Bileşik Endeksi geçtiğimiz hafta %1,54 düşerek ABD hisse endekslerindeki aşağı yönlü harekete öncülük etti. Dow Jones ve S&P 500 Endeksleri sırasıyla %0,23-%0,21 düştü. ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından izlediği PCE verisi martta yıllık %6,6 ile son 40 yılın zirvesine çıktı. Fed, Mayıs toplantısının ardından geçen hafta 50 baz puan faiz artırdı. Böylece 2000 yılından beri en güçlü faiz artırımına gidilmiş oldu. Bilançonun 1 Haziran'dan itibaren aylık 47,5mlr USD azaltılacağı, gelecek üç ayda ise aylık 95mlr USD azaltılacağı ifade edildi. Kararın ardından konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, 75 bp'lik faiz artışının aktif olarak düşündükleri bir şey olmadığını belirtti. Bu gelişmelerin etkisiyle ABD 10 yıllık Hazine tahvilini getirisi 20,4bp artarak %3,14 düzeyine yükseldi. Nisan ayına ilişkin tarım dışı istihdam verisi 380 binde bulunan beklentileri aşarak 428 bin kişi arttı. OPEC+, AB'nin Rus petrolünü yasaklama planının küresel piyasalarda arz sıkışıklığına neden olabileceği beklentilerine karşın haziranda günlük 432 bin varil ile sınırlı bir arz artışında anlaşmaya vardı. Brent petrol %5'in üzerinde değerlendirilerek varil başına 112USD'ye ulaştı. Ons altın %0,69 değer kaybederek 1.883USD'ye geriledi.

- İki haftalık düşüş hareketinin ardından BİST100 Endeksi geçen hafta %1,16 arttı. Küresel hisse endekslerinden pozitif ayrışan gösterge endeks haftayı 2.458,72 puandan tamamladı. USD/TRY ve EUR/TRY kurları sırasıyla %0,87-%0,80 artış kaydetti. Kur tarafındaki artıştan destek bulan gram altın yatay alıcılı bir görünüm ile 905 TL seviyesine yükseldi. Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) nisan ayına ilişkin açıkladığı verilere göre yıllık tüketici enflasyonu beklentileri aşarak %69,97 oldu. Tüketici enflasyonu bir önceki aya göre ise %7,25'lik artış kaydetti. Yıllık üretici enflasyonunda %121,82 ile Mart 1995'ten bu yana en hızlı yükseliş gerçekleşti. İlgili döneme ilişkin TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 3,26 puan artarak 57,05 seviyesine yükseldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) nisan ayı enflasyon değerlendirmesinde enerji enflasyonunun, doğalgaz ve şebeke suyu gibi yönetilen/yönlendirilen kalemlerdeki gelişmeler öncülüğünde önemli ölçüde artış kaydettiğini belirtti. İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) nisan ayına dair açıkladığı verilere göre imalat PMI 0,2 puan düşerek 49,2 değerini aldı. Böylece imalat sektörünün art arda ikinci ay ivme kaybettiğine işaret eden imalat PMI, 2020'den beri en düşük seviyesine inmiş oldu.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 Endeksi bayram tatili dolayısıyla iki işlem günü açık olduğu geçtiğimiz haftayı %1,16 oranında yükseliş ile 2.458 puandan kapattı. Endeks tatil dönüşü 2.460 puandan açılış yaptıktan sonra iki gün boyunca 2.433-2.491 aralığında hareket etti. Tatil öncesi haftada yaşanan satıcıli seyir ile bir önceki tarihi zirve (2.406) desteği test edilmiş ancak üzerinde kapanış yapılmıştı. Endeksin yalnızca iki gün işlem gördüğü geçtiğimiz haftada bu tepkinin sürdüğünü izledik. Endeksin işlem hacmi ise sınırlı işlem günü nedeniyle 75,94milyar TL ile sınırlı kaldı. Teknik açıdan incelediğimizde, haftalık bazda geri çekilmelerde ilk etapta 5 haftalık AO (mavi) 2.454 ve bir önceki tarihi zirve (2.406) destekleri önemli olacak. 5 haftalık AO üzerinde kalıcılık sağlanması ve yukarı yönlü hareketlerin sürmesi durumunda öncelikle 2.500 psikolojik direnci, ardından geçtiğimiz haftalarda yükselen trend desteği olarak çalışan yükselen direnci (kırmızı) 2.511 seviyeleri önemli olacak. Endekse dolar bazlı baktığımızda; haftalık bazda 1,62-1,67 cent bandında satıcıli hareket ettiğini görüyoruz. Perşembe günü 1,67 cent (22 günlük AO) seviyelerine yükseliş görülse de Cuma günü gelen geri çekilme ile birlikte 1,62 cent seviyesinde kapanış yapıldı. Teknik bakımdan geri çekilmelerde 50 günlük AO ve yatay destek seviyesi 1,59 cent izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 5 ve 200 Haftalık AO (1,65 cent) seviyesini önemsemekteyiz.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

09 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Nis	50,9	50,9
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Nis	50,5	50,5
Çin	05:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Nis	50,65B	47,38B
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Nis		53,9
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	May	-20,8	-18
ABD	17:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Nis		120,56
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Nis		6,60%
Türkiye		AEFES 1Ç22	1. Çeyrek	-182Mn	295,2Mn
Türkiye		AKSA 1Ç22	1. Çeyrek	504Mn	133,3Mn
Türkiye		ALARK 1Ç22	1. Çeyrek	960Mn	43,1Mn
Türkiye		BIMAS 1Ç22	1. Çeyrek	1,22Mlr	684,6Mn
Türkiye		ENKAI 1Ç22	1. Çeyrek	2,05Mlr	1,14Mlr
Türkiye		KCHOL 1Ç22	1. Çeyrek	6,6Mlr	2,11Mlr
Türkiye		KORDS 1Ç22	1. Çeyrek	437Mn	132Mn
Türkiye		MGROS 1Ç22	1. Çeyrek	27Mn	209,5Mn
Türkiye		SOKM 1Ç22	1. Çeyrek	181Mn	83,9Mn
Türkiye		ISCTR 1Ç22	1. Çeyrek	8,12Mlr	1,85Mlr

10 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Mart		10,70%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	May	-42,5	-41
Türkiye	13:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Nis		100,9
Türkiye	14:30	Finans Dışı Firma Net Döviz Pozisyonu (USD)	Şub		-119,8Mlr
Türkiye		DOAS 1Ç22	1. Çeyrek	908Mn	406,5Mn
Türkiye		LOGO 1Ç22	1. Çeyrek	90Mn	54,7Mn
Türkiye		MPARK 1Ç22	1. Çeyrek	103Mn	65,6Mn
Türkiye		PGSUS 1Ç22	1. Çeyrek	1,08Mlr	-933,2Mn
Türkiye		SAHOL 1Ç22	1. Çeyrek	7,6Mlr	1,75Mlr
Türkiye		ULKER 1Ç22	1. Çeyrek	-152Mn	479,3Mn
Türkiye		AGHOL 1Ç22	1. Çeyrek		684,3Mn

11 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Nis	0,20%	0,00%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Nis	1,90%	1,50%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Nis		1,10%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Nis	7,80%	8,30%
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	Mart		100
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Nis	0,80%	0,80%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Nis	7,40%	7,40%
Almanya	13:30	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Mart		20,8B
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Nis	0,20%	1,20%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Nis	8,10%	8,50%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Nis	220B	-193B

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

12 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	Mart	1,75T	1,65T
İngiltere	09:00	GSYH (Öncü)	1. Çeyrek	1,00%	1,30%
İngiltere	09:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	1. Çeyrek	9,00%	6,60%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Mart		0,10%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Mart		9,50%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0,10%	-0,60%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	0,40%	1,60%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Mart		-9,26B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	194K	200K
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Nis	0,50%	1,40%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Nis	10,70%	11,20%

13 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Mart		0,50%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Mart		6,20%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart		4,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	9,20%	13,30%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	-1,00%	0,70%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-0,80%	2,00%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	May	64	65,2

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçınlar Araştırma Müdürü 02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı 02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı 02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.