

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.470,97	+0,11
BIST-30	4.941,12	+0,35
BIST-BANKA	3.866,84	+0,20
BIST-SINAI	7.431,48	+0,61
BIST-TUM	4.971,33	+0,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	57.413	-14,51
VİOP30 Yakın Vade	5.210,50	+0,95

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	19,8579	0,11
EURTRY	21,3870	-0,29
EURUSD	1,0771	-0,39

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.975	0,10
BRENT	78	2,14

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
POLTK	10,00	SAMAT	-9,95
BVSAN	10,00	MARKA	-9,94
RODRG	10,00	EUPWR	-9,45
BURCE	9,99	BJKAS	-7,50
CELHA	9,98	DESPC	-7,27

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	50,00	4.034,21
THYAO	134,40	3.012,88
EUPWR	78,05	2.675,64
ASTOR	51,00	2.057,36
ISCTR	10,37	2.120,94

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah aşağı yönlü bir seyir izlenmektedir. Çin ana kara endeksleri salı günkü kayıplarını genişletirken Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,20 düşüşle Asya'daki kayıplara öncülük etmektedir. Japonya'da Tankan anketinin imalatçı güveninin bu yıl ilk kez pozitif döndüğünü işaret etmesine karşın Nikkei225 Endeksi %0,74, Topix Endeksi %0,33 geriledi. Güney Kore endekslerinde de satışların baskın olduğu görülmektedir. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,67 düştü. ABD endekslerinin seansı düşüşle geçmelerinin ardından vadeli hafifçe satıcı bir açılış fiyatlamaktadır. Avrupa endeksleri düşüşle açılışa hazırlanıyor. ABD borç tavanı krizinin aşılması piyasalar üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir.

Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) bugün politika faizini beklentiye paralel olarak 25bp artırımla %5,5'e yükseltti. Banka Ekim 2021'den bu yana art arda on ikinci kez faiz artırdı. Bu sabah açıklanan verilere göre İngiltere'de tüketici fiyatları nisanda hem aylık hem de yıllık bazda beklentinin üzerinde arttı. Son enflasyon rakamları faiz artırımlarına ilişkin piyasa beklentisi açısından önemli olabilir. Zira İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey enflasyonun nisanda ilk kez belirgin bir düşüş yapacağını ima etmişti. Dolayısıyla yüksek gelen veri sonrasında nihai faiz oranı beklentilerinde yükseliş görülebilir.

Gün içinde ABD'de son Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının tutanakları yayımlanacak. ABD'li politika yapımcılar, bankaçılık sektöründeki karışık görünüme karşın 3 Mayıs toplantısında politika faizini 25bp artırarak %5,00-5,25 aralığına çekmişti. Basın toplantısında faiz indirimlerinin yakın olmadığını ima eden Başkan Jerome Powell, bankanın bir sonraki adımının verilere ve olayların gelişimine bağlı olduğunu ifade etmişti. Fed'in faizlerin seyrinde önemini sıklıkla dile getirdiği üzere iş gücü piyasasındaki sıklık ve inatçı şekilde yüksek enflasyon devam ediyor. Tutanaklarda kaç yetkilinin faizlerin sabit kalmasından yana görüş bildirdiği ve kaç faiz artırımına daha ihtiyaç olduğuna ilişkin tartışma piyasa açısından önemli olacaktır.

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) mayıs ayı Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranını (KKO) yayımlayacak. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE nisanda aylık 1,0 puan artışla 105,1 olmuştu. Mevsimsellikten arındırılmamış RKGE, bir önceki aya göre 2,8 puan artışla 108,0 oldu. Aynı dönemde imalat sanayi genelinde mevsim etkisinden arındırılmış KKO, aylık 1,4 puan artışla %75,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış KKO, bir önceki aya göre 1,9 puan artışla %75,4 olmuştu. TÜİK ise bugün sektörel güven endekslerini yayımlayacak. Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi nisanda aylık; hizmet sektöründe %1,1 artarken perakende ticaret sektöründe %1,3 ve inşaat sektöründe %0,1 azalmıştı. Hizmet (118,1) ve perakende ticaret (116,2) sektörlerinde iyimserlik, inşaat sektöründe (88,4) ise kötümserlik hâkim.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa ve ABD hisse endeksleri negatif bir görünüm sergiledi. Avrupa'da CAC 40 Endeksi %1,33 ve DAX Endeksi %0,44 düştü. FTSE 100 Endeksi ise yatay satıcı fiyatlandı. ABD tarafında Nasdaq Bileşik Endeksi %1,26, S&P 500 Endeksi %1,12 ve Dow Jones Endeksi %0,69 düştü. Dolar Endeksi (DXY) 103,5 puana yükselirken EUR/USD paritesi 1,077 seviyesine indi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi ise 2,1bp düşerek %3,69'a geriledi. Ons altın hafifçe artarak 1.975USD'ye yükseldi. Brent petrol %2'yi aşan artışla varil başına 78USD'ye çıktı. S&P Global'in mayıs ayına dair açıkladığı öncü verilere göre Euro Bölgesi'nde imalat PMI 44,6 puana ve hizmet PMI 55,9 puana indi. Böylece Bölge'nin ekonomik aktivitesi (Bileşik PMI) 53,3'e geriledi. ABD'de imalat PMI beklenden fazla düşerek 48,5 puanla eşik değer altında gerçekleşti. Ancak hizmet PMI belirgin artışla 55,1'e yükseldi. Böylece ABD'de ekonomik aktivite 53,4 puandan 54,5'e çıktı. Ülkedeki yeni konut satışları nisanda revize sonrası olan 656 binden 683 bine yükseldi.

BIST 100 Endeksi dün 4.436-4.499 puan aralığında sınırlı hareketler kaydetti. Endeks günü yatay alıcılı bir görünümle 4.470 puandan tamamladı. Ayrıca Endeks'in işlem hacmi 39,79 milyar TL ile görece düşük bir seviyede gerçekleşti. USD/TRY kuru yatay alıcılı seyrini korurken EUR/TRY kuru pariteye bağlı olarak %0,29 düştü. Gram altına sınırlı değer artışıyla 1.261 TL'ye yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Nis	0,80%	0,80%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Nis	8,20%	10,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Nis	0,20%	0,20%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nis	5,40%	7,60%
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	May		75,6
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	May		118,1
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	May		108
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	May	93	93,6

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 KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
AGHOL	24.05.2023	0,89	0,8212	0,7391	160.000	4
LOGO	24.05.2023	2,77	1,5000	1,3500	149.801	36

Şirket Haberleri

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** (KAP) Şirket; Ukrayna Ulusal Elektrik Kurumu "National Power Company" "UKRENERGO" ile 32,03mn USD tutarında, "Supply of 330 Kv and 220 Kv Autotransformers" temini kapsamında; 13 adet Autotransformer satışı ve ilgili hizmetleri sunmak üzere sözleşme imzalanmıştır. Yeni iş ilişkisi sözleşmenin 2022 yılı hasılatına oranı %8,47'dir. Ek olarak; şirket, özel bir firma ile 22.05.2023 tarihinde 1,17mn USD tutarında "72 Adet Hücre, 18 Adet Prefabrik Köşk, 18 Adet Dağıtım Transformatörü," tutarında sözleşme imzalanmıştır. Partiler halinde sevkiyatlar gerçekleştirilecektir. Sözleşme imzalanmasının ardından 30 gün içerisinde %30 sipariş avansı tahsil edilecek olup, sözleşme vadesi 60 gündür. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatını oranı %0,31'dir. Ek olarak; şirket, özel bir firma ile 23.05.2023 tarihinde 1,55mn USD tutarında "1 Adet Güç Transformatörü, 1 Adet Yardımcı Servis Transformatörü, 1 Adet Yüksek Gerilim Kesici, 6 Adet Metal Clad, 26 Adet Modüler Hücre, 8 Adet Monoblok Beton Köşk, 13 Adet Dağıtım Transformatörü," sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme imzalanmasının ardından 30 gün içerisinde %30 sipariş avansı alınacaktır. Sevkiyatlar partiler halinde yapılacak olup, sevkiyat öncesi tahsilatları gerçekleştirilecektir. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatını oranı %0,41'dir.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV hariç yaklaşık toplam 3,78mn USD tutarında anlaşma sağlanmıştır. Ek olarak; şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV hariç yaklaşık toplam 16,76mn USD tutarında anlaşma sağlanmıştır.
- **Kontrolmatik Teknoloji (KONTR,Pozitif):** (KAP) Şirket, 23.05.2023 tarihinde Smart GES Enerji Üretim A.Ş. ile 100 MWe BOR-1 Güneş Enerji Santrali'ne ait 154kV Trafo Merkezi Yapım İş'i'ni mühendislik, malzeme tedarik, kurulum, inşaat, test ve devreye alma kapsamları dahil birim fiyat esaslı anahtar teslim olarak K.D.V. hariç 84,84mn TL karşılığında sözleşme imzalanmıştır.
- **Tekfen Holding (TKFEN,Pozitif):** (KAP) Holding bağlı şirketlerinden Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Romanya'da The National Road Infrastructure Management Company S.A. (CNAIR) tarafından yaptırılması planlanan "PLOIESTI-BUZAU HIGHWAY LOT 3: Pietroasele-Buzau, km 49+350-km 63+250" Projesini üstlenmek üzere ihaleyi kazandığını bildirir yazı almıştır. Projenin toplam süresi mobilizasyon dahil 20 aydır. Proje bedeli yaklaşık 252mn USD'dır. Yazı tarihinden itibaren 10 gün içerisinde söz konusu ihale sonucuna itirazda bulunulmazsa, sözleşme imzası için İdare tarafından davet beklenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Guterres'ten Karadeniz Tahıl Girişimi'ne ilişkin açıklama.** Birleşmiş Milletler (BM) Genel Sekreteri Antonio Guterres, Karadeniz Tahıl Girişimi ve BM ile Rusya arasındaki Mutabakat Zaptı'nın uygulanmasına ilişkin bazı önemli sorunların devam ettiğini belirttiği konuşmasında, "Ancak Rusya, Ukrayna, Türkiye ve BM temsilcileri bu sorunları görüşmeye devam edecek." dedi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de yeni konut satışları 1 yılın zirvesinde.** ABD'de yeni konut satışları Nisan'da aylık bazda %4,1 artışla 683 bin oldu. Ekonomistlerin beklentisi %2,6 düşüş olması yönündeydi. Önceki ayın verisi ise 683 binden 656 bine revize edildi. Ayrıca, S&P Global öncü bileşik PMI endeksi Mayıs'ta 1,1 puan artarak 54,5'e yükseldi. Bu, geçen yılın Nisan ayından beri görülen en yüksek seviye oldu. Hizmet PMI Endeksi de 13 ayın zirvesine çıkarken imalat PMI endeksi siparişlerdeki azalmayla yeniden daralma bölgesi olan 50 seviyesinin altına geriledi. (Bloomberg HT)

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Euro Bölgesi'nde imalat aktivitesi pandemi seviyesinde.** S&P Global verilerine göre Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı hizmet PMI endeksi 56,2'den 55,9'a geriledi. Bölgede imalat PMI endeksi 45,8'den 44,6'a geriledi. Böylece imalat aktivitesi, 2020'de pandemide fabrikaların kapandığı dönemden beri en düşük seviyeye indi. Bileşik PMI endeksi de 54,1'den 53,3'e geriledi. Almanya'da ise Bileşik PMI endeksi Mayıs'ta 54,2'den 54,3'e yükselerek tahminleri aştı. Hizmet sektörü PMI verisi 56'dan 57,8'e yükselirken imalat PMI endeksi 44,5'ten 42,9'a geriledi. (Bloomberg HT)
- **Finansal hizmetler güven endeksi Mayıs'ta yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) Mayıs'ta 1,7 puan artışla 150 seviyesine yükseldi. (Bloomberg HT)
- **İstihdam endeksi ilk çeyrekte arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam endeksi, 2023 yılı 1. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,2, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7 arttı. Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında saatlik kazanç dışı işgücü maliyeti endeksi, 2023 yılı 1. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %227 yükseliş gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'nin risk primi 700 baz puanın üzerinde.** Hafta başında bankalararası piyasada USD/TL ilk kez 20 seviyesinin üzerine görünürken, Türkiye'nin risk primi de bir eşğin daha üzerine çıktı. 5 yıllık kredi temerrüt takası

EKONOMİK TAKVİM

24 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Nis	0,80%	0,80%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Nis	8,20%	10,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Nis	0,20%	0,20%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nis	5,40%	7,60%
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	May		75,6
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	May		118,1
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	May		108
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	May	93	93,6

25 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Haz	-24,8	-25,7
Almanya	09:00	GSYH (Final-Dönemsel)	1. Çeyrek	0,00%	0,00%
Almanya	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	1. Çeyrek	-0,10%	-0,10%
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	May	8,50%	8,50%
ABD	15:30	GSYH (İkinci Tahmin)	1. Çeyrek	1,10%	1,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	245K	242K
ABD	15:30	Çekirdek PCE	1. Çeyrek	4,90%	4,90%

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.

ABD	15:30	PCE	1. Çeyrek	4,20%	4,20%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Nis	0,80%	-5,20%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Nis		-23,20%

26 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Mart	97,5	97,5
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Nis	0,30%	-0,90%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nis	-2,90%	-3,10%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Nis		2,34M
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Nis	-85,7B	-84,6B
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Nis	-0,80%	3,20%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Nis	0,30%	0,30%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Nis	4,60%	4,60%
ABD	15:30	PCE (Aylık)	Nis		0,10%
ABD	15:30	PCE (Yıllık)	Nis		4,20%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Nis	0,40%	0,30%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Nis	0,40%	0,00%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	May	57,7	57,7

29 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	May		102,2

30 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Nis	2,50%	2,80%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Nis		-8,85Mlr
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	May	99,9	99,3
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	May		
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Mart		0,20%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Mart		2,00%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	May	99	101,3

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 Taçkınlar
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.