

| BIST- Endeksler | Kapanış | Değ% |
|-----------------------|-----------|-------|
| BIST 100 | 10.481,30 | 0,02 |
| BIST 30 | 11.547,63 | 0,38 |
| BIST BANKA | 15.045,78 | 0,54 |
| BIST SINAİ | 14.344,15 | -0,52 |
| BIST TUM | 11.876,82 | 0,01 |
| BIST TUM-100 | 34.199,17 | -0,01 |
| BIST Hacim TUM(mn TL) | 131.071 | -2,15 |
| VİOP30 Yakın Vade | 11.885,50 | 0,01 |

| Parite | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|-------|
| USDTRY | 32,19 | -0,20 |
| EURTRY | 34,89 | 0,15 |
| EURUSD | 1,08 | 0,33 |

| Emtia | Kapanış | Değ% |
|--------|---------|-------|
| XAUUSD | 2.343 | 0,22 |
| BRENT | 82,0 | -1,64 |

| En Çok Artan | Değ% | En Çok Düşen | Değ% |
|--------------|-------|--------------|--------|
| ISATR | 10,00 | AVTUR | -10,00 |
| TDGYO | 10,00 | PRZMA | -9,97 |
| SAMAT | 9,96 | ISFIN | -9,97 |
| HATEK | 9,95 | PRKAB | -9,96 |
| UZERB | 9,95 | KRVGD | -9,06 |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL |
|-----------------------|---------|----------|
| THYAO | 306,00 | 8.138,29 |
| ISCTR | 15,88 | 6.531,85 |
| EREGL | 48,94 | 5.246,43 |
| AKBNK | 65,70 | 4.770,76 |
| YKBNK | 34,22 | 4.290,41 |

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları üç günlük satış dalgasının ardından bu sabah ardıcıl bir seyriz izlemektedir. Haftanın son işlem gününde yoğun bir veri akışı mevcut. Japonya'da sanayi üretimi, perakende satışlar, işsizlik, Tokyo enflasyonunun ardından Nikkei225 Endeksi %1,06, Topix Endeksi %1,63 yükseldi. Nisanda, (Öncü veri) sanayi üretimi aylık %1,5 artış beklentisine karşın %0,1 azalırken perakende satışlar %2,4 artarak beklentiyi aştı. Tokyo'da menşet enflasyonu %2,2 olurken çekirdek enflasyon %1,9 ile beklentiyi karşıladı. Çin'de mayıs (Resmî) PMI rakamının ardından Şanghay Bileşik Endeksi %0,20, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,37 artıda seyretmektedir. Çin'de imalat PMI mayısta 49,5 ile hem beklentinin hem de büyüme ve küçülme arasındaki 50,0 eşik değerinin altına geriledi. İmalat PMI nisanda 50,4 değerini almıştı. Mayısta, imalat dışı PMI 51,2'den 51,1'e düşerek beklentinin altında kaldı. Bileşik PMI ise aynı dönemde 51,7'den 51,0'a geriledi. Hong Kong Hang Seng Endeksi bugün %0,48 yükseldi. Güney Kore'de de nisan ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri açıklandı. Buna göre sanayi üretimi nisanda aylık %2,2 ile beklenden daha güçlü artarken perakende satışlar %1,2 azaldı. Verinin ardından Kospi Endeksi %0,29, küçük şirketlerin listelendiği Kosdaq Bileşik Endeksi %0,52 primli seyretmektedir. Avustralya'da S&P/ASX200 Endeksi %0,87 arttı. ABD endekslerinde satıcılı kapanışın ardından vadeli kontratlar negatif fiyatlamaya devam etmektedir.

Bugün hem küresel piyasalarda hem de yurt içinde haftanın en önemli verileri izlenecek. ABD ve Avrupa'da enflasyon verileri, yurt içinde 1Ç24 GSYİH rakamları, hizmet ÜFE verisi ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Finansal İstikrar Raporu (Mayıs-2024) yayımlanacak.

ABD PCE enflasyon verileri (Nisan)

Haftanın son işlem günü yayımlanacak nisan ayı PCE rakamları, ABD enflasyonunun Fed'in %2 hedefine doğru hareket edip etme dijine ilişkin en güncel ve en önemli veri olacak. PCE Fiyat Endeksi martta aylık %0,3, yıllık %2,7 artarken çekirdek PCE Fiyat Endeksi aylık %0,3, yıllık %2,8 arttı. Nisan beklentisi aylık %0,2 artış olduğu yönünde. Aynı döneme ilişkin yaklaşık iki hafta önce yayımlanan verilere göre TÜFE, nisanda aylık %0,3, yıllık %3,4 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %3,6 artmıştı. 30 Nisan-01 Mayıs FOMC toplantısının tutanakları ve ABD'li politika yapıcıların son dönemdeki açıklamaları, enflasyon endişelerinin hala canlı olduğunu ve faiz indirimlerine başlanması için daha fazla somut ilerleme kaydedilmesi gerektiğini ima etmektedir.

PCE enflasyon, Fed'in faiz indirimlerine ilişkin piyasa beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilir. Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) son toplantı tutanaklarının ardından bu sabah itibarıyla piyasanın beklentisi Fed'in ilk faiz indirimine %45 ihtimalle kasımda gideceği, yıl boyunca %41 ihtimalle toplam bir kez faiz indireceği yönünde. Eylül toplantısında faizlerin sabit bırakılmasına %49, 25bp indirimine gidilmesine %45 ihtimalle verilmektedir. PCE rakamlarının beklenden yüksek gelmesi durumunda faiz indirimi beklentileri zayıflayabilir, EURUSD paritesinde yukarı hareketler görülebilir. Parite, bu sabah itibarıyla 1,0817 civarında seyretmektedir. AMB gelecek para politikası toplantısını 6 Haziran'da gerçekleştirecek.

ABD'de kişisel harcamalar şubat ve martta aylık %0,8 artarken kişisel harcamalar için öncü göstere kabul edilen kişisel gelirlerin artışı şubatta %0,3 iken martta %0,5'e yükselmişti. Kişisel harcamalar ve kişisel gelirler artışının nisanda %0,3'e gerilemesi beklenmektedir.

Euro Bölgesi enflasyon verileri (Mayıs)

Bugün, ABD PCE verilerinden saatler önce Euro Bölgesi'nde mayıs öncü TÜFE rakamları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE nisanda aylık %0,6, yıllık %2,4 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,7, yıllık %2,7 artmıştı. Mayısta, TÜFE'nin yıllık %2,5, çekirdek TÜFE'nin yıllık %2,7 artması beklenmektedir. Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) faiz indirimlerinin Haziran toplantısında başlayabileceği yönündeki sinyali ve bu yönde piyasa beklentisi dikkate alındığında, toplantı öncesi son enflasyon gerçekleştirecekleri olacak mayıs rakamları kritik önem arz etmektedir. Mevcut durumda piyasalar, haziran toplantısı için %90'ın üzerinde ihtimalle 25bp faiz indirimi fiyatlamaktadır. Enflasyon rakamlarının beklenden yüksek gelmesi durumunda faiz indirimi beklentileri zayıflayabilir, EURUSD paritesinde yukarı hareketler görülebilir. Parite, bu sabah itibarıyla 1,0817 civarında seyretmektedir. AMB gelecek para politikası toplantısını 6 Haziran'da gerçekleştirecek.

Yurt içinde GSYİH (1Ç24), hizmet ÜFE (Nisan), Finansal İstikrar Raporu (Mayıs-2024)

Haftanın son işlem gününde de yurt içinde yoğun bir veri akışı olacak. Gün boyunca TÜİK'in ilk çeyrek GSYİH ve nisan ayı Hizmet ÜFE verileri ile TCMB'nin yayımlayacağı yılın ilk Finansal İstikrar Raporu (Mayıs-2024) izlenecek. GSYİH geçen yılın son çeyreğinde yıllık %4,0, çeyreklik %1,0 artarken 2023 yılının tamamında %4,5 artmıştı. Kişi başına düşen GSYİH 2023'te 13 bin 110 USD oldu. TÜİK verilerine göre hizmet ÜFE martta aylık %3,64, yıllık %85,41 artmıştı. Geçen yıl kasımda yayımlanan son Finansal İstikrar Raporu'nda bankacılık ile reel sektörün kur ve faiz risklerinin yönetilebilecek durumda olduğu, hanehalkı faiz yükünün biraz artabileceği değerlendirilmiştir. Ayrıca, bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın (HMB) İç Borçlanma Stratejisi raporu ve TCMB'nin açıklacağı ilk çeyrek Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi takip edilebilir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri dün pozitif bir görünüm sergiledi. DAX Endeksi %0,22, FTSE 100 Endeksi %0,59 ve CAC 40 Endeksi %0,55 arttı. ABD tarafında hisse endekslerinde negatif fiyatlamalar hâkim oldu. Dow Jones Endeksi %0,90, S&P 500 Endeksi %0,40 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,60 civarında geriledi. Dolar Endeksi (DXY) 104,7 puana gerilerken EUR/USD paritesi %0,33 artışla 1,08 oldu. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 6,4bp düşüğe %4,55'e indi. Ons altın %0,22 değerlenerek 2.343USD'ye yükseldi. Brent petrol %1,64 düşüğe varıl başına 82USD'ye çıktı. (TSİ 21:30) ABD ekonomisi (GSYH) 1Ç24 döneminde harcamalar ve enflasyonun düşmesine bağlı olarak yıllık bazda %1,3 ile daha sınırlı bir hızda büyüdü. Böylece bir önceki %1,6'lık tahminin altında kaldı. Ayrıca Fed'in enflasyon için tercih ettiği kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) aynı dönemde %3,3 arttı. Çekirdek PCE de %3,6 arttı. Böylece PCE rakamları da beklentilerin bir miktar altında kaldı. Euro Bölgesi'nde mayıs ayı nihai tüketici güven endeksi verisi açıklandı. Tüketici güveni öncü verilerin işaret ettiği gibi -14,3 değerini aldı.

BIST 100 Endeksi dün 10.413-10.550 puan aralığında sınırlı hareket etti. Endeks günü %0,02'lik oldukça sınırlı artışla 10.481 puanında tamamlandı. Endeks'in işlem hacmi ise 86,14mlr TL olarak gerçekleşti. Kur tarafında ve gram altında yatay fiyatlamalar görüldü. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizinin %50'de tutulduğu mayıs toplantısının özetlerinde para politikası patikasına ilişkin mesajlar verdi. TCMB özetlerde, hizmet enflasyonundaki katılığa vurgu yaparken, miktarsal sıkılaşma mesajlarını da yeniledi. Ayrıca TCMB son zorunlu karşılık hamlesiyle sistemden yaklaşık 550mlr TL kıldığını belirtti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre nisan ayında 99 olan ekonomik güven endeksi mayısta 98,2'ye geriledi. Ekonomik güven endeksinin 100'den küçük olması genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği gösteriyor. Ayrıca TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı nisanda yıllık bazda %12,9 artarak 9,86mlr USD'ye yükseldi. Veri aylık bazda dokuz ayın en yüksek dış ticaret açığı olarak kaydedildi.

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-------------------------------|-------|----------|--------|
| Almanya | 09:00 | Perakende Satışlar (Aylık) | Nis | -0,20% | 1,80% |
| Almanya | 09:00 | Perakende Satışlar (Yıllık) | Nis | | 0,30% |
| İngiltere | 09:00 | Nationwide Konut Fiy. (Aylık) | May | 0,10% | -0,40% |
| İngiltere | 09:00 | Nationwide Konut Fiy.(Yıllık) | May | | 0,60% |
| Türkiye | 10:00 | GSYH (Yıllık) | 1Ç24 | | 4,00% |
| Türkiye | 10:00 | Hizmet ÜFE (Aylık) | Nis | | 3,64% |
| Türkiye | 10:00 | Hizmet ÜFE (Yıllık) | Nis | | 85,41% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | TÜFE (Öncü-Aylık) | May | | 0,60% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | TÜFE (Öncü-Yıllık) | May | 2,50% | 2,40% |
| ABD | 15:30 | Çekirdek PCE (Aylık) | Nis | 0,20% | 0,30% |
| ABD | 15:30 | Çekirdek PCE (Yıllık) | Nis | 2,80% | 2,80% |
| ABD | 15:30 | PCE (Aylık) | Nis | 0,30% | 0,30% |
| ABD | 15:30 | PCE (Yıllık) | Nis | 2,70% | 2,70% |
| ABD | 15:30 | Kişisel Gelirler (Aylık) | Nis | 0,30% | 0,50% |
| ABD | 15:30 | Kişisel Tüketim (Aylık) | Nis | 0,40% | 0,80% |
| Türkiye | | AKCNS 1Ç24 | 1Ç24 | | |
| Türkiye | | DOAS 1Ç24 | 1Ç24 | | |

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 sözleşmesinde 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.

Temettü Ödemeleri

| 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 (%) |
|-----------|---------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|
| BIGCH | 31.05.2024 | 2,00 | 0,6379 | 0,5741 | 55.493 | 34 |
| GENTS | 31.05.2024 | 1,97 | 0,1667 | 0,1500 | 50.000 | 42 |
| SISE | 31.05.2024 | 1,35 | 0,7182 | 0,6464 | 2.200.000 | 13 |
| TGSAS | 31.05.2024 | 0,44 | 0,3000 | 0,2700 | 4.140 | 14 |

Şirket Haberleri

- Aydem Enerji (AYDEM,Nötr):** (KAP) Şirket, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından değerlendirilmiş olup, Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu "BBB+ (tr)", Kısa Vadeli Ulusal Kredi Notu "J2 (tr)" ve görünümüleri "Stabil" olarak yatırım yapılabilir seviyede teyit edilmiştir. Şirket'in Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Cinsinden Kredi Notları ve görünümüleri ise Türkiye Cumhuriyeti'nin uluslararası notları ve görünümüne paralel olarak "BB/Stabil Görünüm" olarak belirlenmiştir.
- Ereğli Demir Çelik (EREGL,Pozitif):** (KAP) Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirket'in uzun vadeli kredi notunu "B+" ve not görünümünü "Pozitif" olarak belirlemiştir.
- Ebebek Mağazacılık (EBEBK,Pozitif):** (KAP) Yönetim Kurulu'nun 30.05.2024 tarih 2024/57 sayılı kararıyla Uşak ili Banaz ilçesinde, üzerinde Anadolu'da bulunan ebebek mağazalarının lojistik ihtiyaçlarını daha verimli karşılamak için Lojistik Depo yatırımı yapmak üzere 84.049 m2'lik arsa yatırımı yapılması kararı alınmıştır, ve ödemesi yapılmıştır.
- Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Vangölü Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından 30/05/2024 tarihinde gerçekleştirilen "2024.TES.YAT.40 İHALE KAYIT NUMARALI ŞÖNT REAKTÖR TESİSİ YAPIM İŞİ" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek, ihalede 1. olmuştur. İhalede teklif edilen bedel KDV hariç 65,5mn TL'dir.
- Koza Altın (KOZAL):** (KAP) Şirket'in 20.12.2023 tarihinde, Ankara 24.Ağır Ceza mahkemesinin 2020/20 E. Sayılı davası hakkında, ilgili davanın 30.05.2024 tarihine ertelendiğini KAP' ta açıklamıştı. İlgili davaya ilişkin olarak bugün gerçekleşen duruşma neticesinde, Ankara 24.Ağır Ceza mahkemesi tarafından; Sanıklar hakkındaki yakalama ve yoklukta tutuklama kararlarının devamı ile infazının beklenilmesine, duruşmanın 28.11.2024 tarihine ertelenmesine karar verilmiştir.
- Otokar Otomotiv (OTKAR):** (KAP) Kredi derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Notu'nu A+(tr) ve Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Notu'nu "J1(tr) olarak teyit etmiştir. Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi not görünümü ise "Stabil" olarak teyit edilmiştir.
- Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK):** (KAP) Banka, 367 gün vadeli 442,5mn USD ve 454,5mn EUR tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 936mn USD sürdürülebilir sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. 25 ülkeden 46 finansal kurumun katılımı ile sağlanan sendikasyon kredisinin toplam maliyeti USD ve EUR için sırasıyla SOFR + %2,50 ve Euribor + %2,25 olarak gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- Çin imalat sektörü sürpriz daralma.** Çin'de Ulusal İstatistik Bürosu'nun (UİB) açıkladığı imalat sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Nisan ayında 50,4'ten 49,5'e düştü. Veri ekonomistlerin 50,4 tahmininin altında geldi. (Bloomberg HT)
- Dallas FED Başkanı Logan'dan faiz mesajı.** Dallas FED Başkanı Lorie Logan, enflasyonun hâlâ FED'in %2 hedefine doğru ilerlediğine inandığını ve faiz oranlarını düşürmek için henüz çok erken olduğunu söyledi. (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.

- **ABD'de mal ticareti açığı Nisan'da arttı.** ABD'de mal ticareti açığı, Nisan'da aylık %7,7 artışla 99,4mlr USD'ye çıktı. Beklenti 91,9mlr USD'ydi. Söz konusu dönemde mal ihracatı 169,9mlr USD, mal ithalatı 269,3mlr USD olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **ABD ekonomisi ilk çeyrekte sınırlı büyüdü.** ABD'de gayri safi yurt içi hasıla yılın ilk üç ayında yıllık bazda %1,3 artış göstererek önceki %1,6'lık tahminin altında kaldı. Kişisel harcamalar önceki tahmin olan %2,5'e kıyasla %2 arttı. Beklenti GSYİH'nin %1,3 büyümesi ve tüketici harcamalarının ise %2,2 artması yönündeydi. Kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, ilk çeyrekte yıllık bazda %3,3 oranında artış göstererek ilk tahminin biraz altında kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE göstergesi önceki tahmindeki %3,7'ye kıyasla %3,6 arttı. (Bloomberg HT)
- **FED yetkilisi enflasyonun hedefe düşeceğinden emin.** New York FED Başkanı John Williams, enflasyonun hâlâ çok yüksek olduğunu ancak hedefe ineceğine inandığını belirtti. Williams, faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağını henüz öngörmediğini, verilere bağlı olarak karar alacaklarını dile getirdi. Williams, "Para politikasının yeterince kısıtlayıcı olduğunu ve ekonomiyi belli bir dengeye oturttuğunu düşünüyorum. Daha sonra bir noktada faizlerin veriler ışığında düşmesi gerekecek." dedi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de bekleyen konut satışları Nisan'da düştü.** ABD'de bekleyen konut satışları endeksi Nisan'da bir önceki aya kıyasla %7,7 azalışla 72,3'e geriledi. Beklenti %1 azalış yönündeydi. Bekleyen konut satışları, Nisan'da yıllık bazda da %7,4 düştü. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde arttı.** ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 25 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya oranla 4 bin kişi artarak 219 bine ulaştı. Beklenti 217 bini. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 18 Mayıs ile biten haftada 3 bin kişi gerileyerek 1,8 milyon oldu. (Bloomberg HT)
- **Ekonomistler AMB faiz indirim beklentisini düşürdü.** Bloomberg anketine katılan ekonomistler şu an %4 olan mevduat faizinde ilk indirimin gelecek hafta gerçekleşecek olmasına kesin gözle baksa da toplam faiz indirimi beklentisini yedi kez çeyrek puanlık indirimden altı kez çeyrek puanlık indirime çekti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde işsizlik tarihi dip seviyesinde.** Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Nisan ayında %6,4'e gerileyerek ortak para biriminin oluşturulmasından sonraki en düşük seviyesine indi. İşsizlik oranı, geçen yılın aynı döneminde Euro Bölgesi'nde %6,5 olmuştu. (Bloomberg HT)
- **TCMB: Zorunlu karşılık düzenlemesiyle 550mlr TL çekildi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini sabit tuttuğu Mayıs toplantısının özetinde hizmet enflasyonundaki katılığa vurgu yaparken, miktarsal sıkılaştırma mesajlarını de yeniledi. TCMB son zorunlu karşılık hamlesiyle sistemden yaklaşık 550mlr TL çekildiğini belirtti. Özetinde; "Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." ifadesi yer aldı. (Bloomberg HT)
- **TCMB'de rezerv inşası hız kesmiyor.** TCMB verilerine göre, 24 Mayıs haftasında brüt rezervler 142,2mlr USD'ye yükseldi. Net rezervler de aynı dönemde 40,3mlr USD'ye çıktı. 24 Mayıs haftasında swap hariç net rezervler 9,7mlr USD artışla -5,1mlr USD oldu. (Bloomberg HT)
- **Yabancı dört haftada 6,5mlr USD'lik tahvil aldı.** TCMB verilerine göre 24 Mayıs haftasında yabancı yatırımcıların Türk tahvillerinde net alımı 1,57mlr USD oldu. Geçen hafta 1,3mlr, önceki hafta da 2,83mlr USD'lik alım yapan yabancıların Mayıs ayında Türk tahvil alımı 6mlr USD'yi aştı. Önceki hafta 232mn USD'lik hisse satan yabancı geçen hafta 27,9mn USD'lik hisse satışı yaptı. (Bloomberg HT)
- **Şimşek: Mayıs'ta cari açıkta tekrar düşüş bekliyoruz.** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Mayısta yıllık dış ticaret açığı ve cari açıkta tekrar düşüş bekliyoruz. Geçici etkiler kaynaklı yılın kalanında sınırlı dalgalanmalar olsa da ikinci çeyrek itibarıyla cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %2,5 gerçekleşmesini öngörüyoruz. Yılsonunda cari açık belirgin şekilde Orta Vadeli Program hedefinden düşük gerçekleşecek." dedi. (Bloomberg HT)
- **Dokuz ayın en yüksek dış ticaret açığı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Nisan ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %12,9 artarak 8,74mlr USD'den, 9,86mlr USD'ye yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Nisan ayında %68,8 iken, 2024 Nisan ayında %66,1'e geriledi. İhracat 2024 yılı

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.

Nisan ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %0,1 artarak 19,25mlr USD, ithalat %4 artarak 29,12mlr USD olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)

- **KKM düşüşü yine ivme kaybediyor.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre kur korumalı mevduatlar 24 Mayıs haftasında 14,6mlr USD geriledi. Son düşüşle birlikte kur korumalı mevduatlar 2,16trln TL'ye düştü. TCMB verilerine göre, yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 24 Mayıs haftasında 1,4mlr USD düşüşle 170,6mlr USD oldu. (Bloomberg HT)
- **IIF: Türkiye'ye yabancı sermaye girişinin 2025'te artması bekleniyor.** Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), ortodoks politikaların sürdürülmesi halinde Türkiye'ye yurt dışındaki yerleşik kişilerin net sermaye girişlerinin 2025'te artmasının beklendiğini bildirdi. (Bloomberg HT)
- **TCMB, KKM stok bakiyelerini yayımlayacak.** TCMB kur korumalı mevduat hesaplarının stok bakiyelerinin aylık frekansta yayımlanacağını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **Ekonomik güven Mayıs'ta geriledi.** TÜİK verilerine göre, ekonomik güven endeksi Nisan ayında 99,0 iken, Mayıs ayında %0,8 oranında azalarak 98,2 değerini aldı. Bir önceki aya göre Mayıs ayında Tüketici Güven Endeksi %0,1 oranında artarak 80,51 değerini, hizmet sektörü güven endeksi aynı düzeyde kalarak 117,1 değerini aldı. İlgili dönemde, perakende ticaret sektörü güven endeksi %3,3 oranında azalarak 111,7 değerini ve inşaat sektörü güven endeksi %0,3 oranında azalarak 88,3 değerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Ticari kredi büyümesinde sıkılaşma döngüsünün en sert artışı.** Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 196,32mlr TL artarak 13,40trln TL'ye yükselirken döviz kredilerindeki artışın tetiklediği ticari kredilerdeki büyüme, sıkılaşma döngüsünün en sert artışını getirdi. Ticari kredi büyümesi 24 Mayıs haftasında %32,1'den %38,3'e çıktı. (Bloomberg HT)
- **TL Mevduat faizi iki haftada 6,4 puan düştü.** Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 24 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya göre yaklaşık 147,9mlr TL artarak 16,63trln TL'ye yükselirken TL mevduat faizindeki gerileme de hızlandı. TL mevduat faizi iki haftada 6 puandan fazla düşüş kaydetti. (Bloomberg HT)
- **Goldman Türk bankalarında hedef güncelledi.** Goldman Sachs, Türk bankacılık sektörüyle ilgili hazırladığı analizinde dezenflasyon sürecine vurgu yaptı. 2025'te faiz indirim döngüsünün başlayacağını öngören Goldman Sachs bu durumda Türk bankaları için net faiz marjının yükseleceğini ifade etti. (Bloomberg HT)
- **Bankacılık sektörünün net kârı ilk dört ayda %31 arttı.** Bankacılık sektörünün net kârı 2024'ün ilk dört ayında geçen senenin aynı dönemine göre %31 artarak 190,7mlr TL'ye yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Dünya Bankası'ndan Türkiye'ye 400mn USD'lik orman finansmanı.** Dünya Bankası ve Türkiye ormanları daha dirençli hale getirmeyi amaçlayan 400mn USD'lik proje başlattı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

31 Mayıs Cuma

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|-------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Japonya | 02:30 | İşsizlik Oranı | Nis | 2,60% | 2,60% |
| Japonya | 02:50 | Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık) | Nis | 1,50% | 4,40% |
| Japonya | 02:50 | Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık) | Nis | | -6,20% |
| Çin | 04:30 | NBS Bileşik PMI | May | | 51,7 |
| Çin | 04:30 | NBS Hizmet PMI | May | 51,5 | 51,2 |
| Çin | 04:30 | NBS İmalat PMI | May | 50,5 | 50,4 |
| Almanya | 09:00 | Perakende Satışlar (Aylık) | Nis | -0,20% | 1,80% |
| Almanya | 09:00 | Perakende Satışlar (Yıllık) | Nis | | 0,30% |
| İngiltere | 09:00 | Nationwide Konut Fiyatları (Aylık) | May | 0,10% | -0,40% |
| İngiltere | 09:00 | Nationwide Konut Fiyatları (Yıllık) | May | | 0,60% |
| Türkiye | 10:00 | GSYH (Yıllık) | 1. Çeyrek | | 4,00% |
| Türkiye | 10:00 | Hizmet ÜFE (Aylık) | Nis | | 3,64% |

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.

| | | | | | |
|--------------|-------|--------------------------|-----------|-------|--------|
| Türkiye | 10:00 | Hizmet ÜFE (Yıllık) | Nis | | 85,41% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | TÜFE (Öncü-Aylık) | May | | 0,60% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | TÜFE (Öncü-Yıllık) | May | 2,50% | 2,40% |
| ABD | 15:30 | Çekirdek PCE (Aylık) | Nis | 0,20% | 0,30% |
| ABD | 15:30 | Çekirdek PCE (Yıllık) | Nis | 2,80% | 2,80% |
| ABD | 15:30 | PCE (Aylık) | Nis | 0,30% | 0,30% |
| ABD | 15:30 | PCE (Yıllık) | Nis | 2,70% | 2,70% |
| ABD | 15:30 | Kişisel Gelirler (Aylık) | Nis | 0,30% | 0,50% |
| ABD | 15:30 | Kişisel Tüketim (Aylık) | Nis | 0,40% | 0,80% |
| Türkiye | | AKCNS 1Ç24 | 1. Çeyrek | | |
| Türkiye | | DOAS 1Ç24 | 1. Çeyrek | | |

03 Haziran Pazartesi

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|----------------------------------|-----------|----------|----------|
| Japonya | 03:30 | Au Jibun Bank İmalat PMI (Final) | May | 50,5 | 50,5 |
| Çin | 04:45 | Caixin İmalat PMI | May | | 51,4 |
| Türkiye | 10:00 | İSO İmalat PMI | May | | 49,3 |
| Türkiye | 10:00 | TÜFE (Aylık) | May | 3,10% | 3,18% |
| Türkiye | 10:00 | TÜFE (Yıllık) | May | 74,80% | 69,80% |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE (Aylık) | May | | 3,60% |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE (Yıllık) | May | | 55,66% |
| Almanya | 10:55 | HCOB İmalat PMI (Final) | May | 45,4 | 45,4 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | HCOB İmalat PMI (Final) | May | 47,4 | 47,4 |
| İngiltere | 11:30 | S&P/CIPS İmalat PMI (Final) | May | 51,3 | 51,3 |
| Türkiye | 12:30 | Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD) | May | | -9,86Mlr |
| ABD | 16:45 | S&P İmalat PMI (Final) | May | 50,9 | 50,9 |
| ABD | 17:00 | ISM İmalat PMI | May | | 49,2 |
| ABD | 17:00 | İnşaat Harcamaları (Aylık) | Nis | | -0,20% |
| ABD | 17:00 | İnşaat Harcamaları (Yıllık) | Nis | | 9,60% |
| Türkiye | | POLHO 1Ç24 | 1. Çeyrek | | |

04 Haziran Salı

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|---|-------|----------|-----------|
| Almanya | 10:55 | MD İşsizlik Oranı | May | | 5,90% |
| Türkiye | 14:30 | Finans Dışı Firma Net Döviz Pozisyonu (USD) | Mart | | -84,75Mlr |
| Türkiye | 14:30 | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru | May | | 59,77 |
| ABD | 17:00 | Fabrika Siparişleri (Aylık) | Nis | | 1,60% |
| ABD | 17:00 | JOLTS Açılan İş | Nis | | 8,49M |

05 Haziran Çarşamba

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-----------------------------------|-------|----------|--------|
| Japonya | 03:30 | Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final) | May | 52,4 | 52,4 |
| Japonya | 03:30 | Au Jibun Bank Hizmet PMI (Final) | May | 53,6 | 53,6 |
| Çin | 04:45 | Caixin Bileşik PMI | May | | 52,8 |
| Çin | 04:45 | Caixin Hizmet PMI | May | | 52,5 |
| Almanya | 10:55 | HCOB Bileşik PMI (Final) | May | 52,2 | 52,2 |
| Almanya | 10:55 | HCOB Hizmet PMI (Final) | May | 53,9 | 53,9 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | HCOB Bileşik PMI (Final) | May | 52,3 | 52,3 |

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.

| | | | | | |
|--------------|-------|------------------------------|-----------|------|--------|
| Euro Bölgesi | 11:00 | HCOB Hizmet PMI (Final) | May | 53,3 | 53,3 |
| İngiltere | 11:30 | S&P/CIPS Bileşik PMI (Final) | May | 52,8 | 52,8 |
| İngiltere | 11:30 | S&P/CIPS Hizmet PMI (Final) | May | 52,9 | 52,9 |
| Euro Bölgesi | 12:00 | ÜFE (Aylık) | Nis | | -0,40% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | ÜFE (Yıllık) | Nis | | -7,80% |
| ABD | 15:15 | ADP Özel Sektör İstihdamı | May | | 192K |
| ABD | 16:45 | S&P Bileşik PMI (Final) | May | 54,4 | 54,4 |
| ABD | 16:45 | S&P Hizmet PMI (Final) | May | 54,8 | 54,8 |
| ABD | 17:00 | ISM Hizmet PMI | May | | 49,4 |
| Türkiye | | SAHOL 1Ç24 | 1. Çeyrek | | |
| Türkiye | | TTKOM 1Ç24 | 1. Çeyrek | | |

06 Haziran Perşembe

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-----------------------------|-----------|----------|--------|
| Euro Bölgesi | 12:00 | Perakende Satışlar (Aylık) | Nis | | 0,80% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Perakende Satışlar (Yıllık) | Nis | | 0,70% |
| Euro Bölgesi | 15:15 | ECB Gösterge Faiz Oranı | Haz | | 4,50% |
| ABD | 15:30 | Dış Ticaret Dengesi (USD) | Nis | | -69,4B |
| ABD | 15:30 | İşsizlik Başvuruları | Haftalık | | 219K |
| Türkiye | | GRSEL 1Ç24 | 1. Çeyrek | | |

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.

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. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

Ubeyde Safvan Erbaş
Araştırma Uzmanı
02123953229

ubeyde.eras@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.