

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.661,68	+1,57
BIST-30	5.145,96	+1,11
BIST-BANKA	4.143,59	-1,09
BIST-SINAI	7.600,65	+2,61
BIST-TUM	5.156,55	+1,88
BIST Hacim-TUM(mn TL)	81.742	-17,50
VİOP30 Yakın Vade	5.385,00	0,92

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	19,7585	0,16
EURTRY	21,4241	-0,02
EURUSD	1,0839	-0,22

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.982	-0,37
BRENT	77	2,95

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
PSGYO	10,00	DAGHL	-8,24
ONCSM	9,99	GSRAY	-4,41
DGGYO	9,98	BEYAZ	-4,05
KGYO	9,98	EGPRO	-3,46
MEDTR	9,97	BIMAS	-3,42

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	137,10	6.519,32
ISCTR	11,18	4.386,30
KCHOL	81,10	3.752,05
AKBNK	15,58	3.130,05
YKBNK	9,36	2.930,40

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD Kongresinde borç tavanı görüşmelerinin sona yaklaştığı yönündeki pozitif haber akışının etkisiyle Asya piyasalarında genel olarak yukarı yönlü bir fiyatlama izlenmektedir. Japonya'da, nisan ayı dış ticaret verilerinin ardından Nikkei225 Endeksi %1,69, Topix Endeksi %1,16 arttı. İthalat nisanda beklenenden fazla düşerken ihracat zayıflayan Çin talebinden dolayı beklenenden yavaş arttı. Çin ana kara endekslerinde karışık bir seyir izlenmekte. Hong Kong Hang Seng Endeksi teknoloji hisseleri öncülüğünde %0,46 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,70, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,18 artıda seyrediyor. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,58 arttı. ABD endekslerinin Kongre görüşmelerinden dolayı temerrüt riskinin azaldığı iyimserliğiyle yükselmesinin ardından bu sabah vadeli kontratlar alıcılı seyrin devam edeceğini işaret ediyor. Borç tavanı görüşmelerinden haftanın sonuna kadar bir anlaşma çıkabileceği yönündeki olumlu açıklamalar risk piyasalarını desteklemektedir. Avrupa piyasaları da pozitif açılışa hazırlanıyor.

Veri takviminde bugün ABD'de Philadelphia Fed mayıs ayı imalat endeksi ve nisan ayı ikinci el konut satışları verileri takip edilebilir. İkinci el konut satışlarının martta kaydedilen 4,44 milyondan nisanda 4,30 milyona gerilemesi bekleniyor. İkinci el konut satışları 2021 yılının ilk çeyreğinde 6 milyonu aşmasından bu yana düşüş eğilimini koruyor. Dün ABD'de nisan ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri açıklanmıştı. Yurt içinde bugün, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bu ayın piyasa katılımcıları anketini ve yılın ilk finansal istikrar raporunu yayımlayacak. Nisan ayı piyasa katılımcıları anketinde yılsonu tüketici enflasyonu beklentisi %37,72'den %37,77'ye yükselmisti. 12 ay sonrası TÜFE artışı beklentisi %31,63'ten %31,02'ye gerilemişti. Yılsonu USDTRY kuru beklentisi 22,91'den 23,15'e yükselmisti.

Borsa İstanbul tarafında; Pazar günkü Cumhurbaşkanı ve Milletvekili Genel Seçimi sonrasında hacimde bir miktar yükseliş gözlemlenirken volatil seyir sürmektedir. Mayıs ayı içerisinde gerçekleştirilecek olan ikinci tur seçimlerine kadar belirsizlik devam edebilir, haber akışı endekste sert hareketlere neden olabilir. BIST100 Endeksi'nde yukarı yönlü hareketlerde 4.710 ve 4.833 (200 günlük AO) direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hafta ortasında Avrupa hisse endeksleri karışık bir görünüm sergiledi. DAX Endeksi %0,34 artarken FTSE 100 Endeksi %0,36 düştü. CAC 40 Endeksi ise hafifçe geriledi. ABD tarafında pozitif kapanışlar gerçekleşti. Nasdaq Bileşik Endeksi %1,28, Dow Jones Endeksi %1,24 ve S&P 500 Endeksi %1,19 arttı. Dolar Endeksi (DXY) sınırlı artışla 102,8 puana yükseldi. EUR/USD paritesi ise 1,084 seviyesine indi. DXY'deki artışın etkisiyle ons altın %0,37 değer kaybederek 1.982USD'ye geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 2,9bp artarak %3,57'ye çıktı. Emtia grubundan Brent petrol %3'e yakın artışla varil başına 77USD'ye yükseldi. Eurostat'ın açıkladığı verilere göre Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu aylık bazda %0,6 ve yıllık %7,0 olarak gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise aylık %1,0 ve yıllık %5,6 arttı. Böylece Euro Bölgesi nisan ayı tüketici enflasyonu genel itibarıyla beklentiler dâhilinde oluştu. ABD'de konut başlangıçları nisanda tahminlere paralel olarak 1,4 milyona yükseldi. Gelecekteki konut talebine ilişkin gösterge olan inşaat izinleri ise 1,42 milyona geriledi.

BIST 100 Endeksi dün 4.599-4.680 puan aralığında hareket etti. Endeks günü %1,57 artışla 4.661 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi ise 63,06 milyar TL olarak gerçekleşti. Kur tarafında ve gram altında yatay fiyatlamalar hâkim oldu. TCMB'nin mart ayı verileri Konut Fiyat Endeksi'nin (KFE) aylık %5,4 ve yıllık %132,76 arttığını gösterdi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Mart		-267,1B
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	May		37,77%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	255K	264K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	May	-20	-31,3
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Nis	-0,60%	-1,20%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Nis	4,26M	4,44M

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.

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 (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) ASELSAN ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Sabit Erken İhbar Radar Sistemi Projesi ile ilgili olarak toplam bedeli 500,8mn TL ve 27,03mn USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2026-2027 yılları arasında gerçekleştirilecektir.
- **CVK Maden (CVKMD,Pozitif):** (KAP) Şirket, yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Sözleşmenin toplam bedeli yaklaşık 1,14mn USD'dir.
- **Europower Enerji (EUPWR,Pozitif):** (KAP) Şirket, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'den 22.05.2023 tarihinde imzalanmak üzere "CS23000073-2022 Havalı Hücre & Trafo Merkezi Çerçeve Alt Alımı" konulu iş için sözleşme daveti almıştır. Sözleşmenin bedeli vergiler dahil 1,13mn USD'dir.
- **Orge Elektrik (ORGE,Pozitif):** (KAP) İstanbul'da inşası devam etmekte olan İstanbul Yeni Havalimanı-Halkalı Metro Projesi'nin Kayaşehir ve Olimpiyatköy İstasyonları Elektrik İşleri'nin yapımına yönelik olarak, İşveren Cengiz-Kolin-Kalyon-Özgün Yapı İstanbul Yeni Havalimanı-Halkalı Metro Hattı Yapım Ortaklığı ile 2,13mn Euro+KDV ve 12,12mn TL+KDV tutarında sözleşme İşveren ile bugün yapılan protokol çerçevesinde, yeni birim fiyatlarla 2,13mn Euro+KDV ve 18,75mn TL+KDV olarak revize edilmiştir.
- **Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurtiçinde yerleşik bir müşteri arasında KDV hariç toplam 35,56mn TL karşılığı tutarda güneş paneli satışı işine istinaden ön ödeme bedeli 16.05.2023 tarihinde alınmıştır.
- **Suwen Tekstil (SUWEN,Pozitif):** (KAP) Şirketin yurtdışı pazarlardaki büyüme planları çerçevesinde, Kuveyt ve Bahreyn'de faaliyete geçmek üzere münhasır bayilik sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeye göre, 2023-2027 yılları arasında Kuveyt'te 5 yılda 5 mağaza, Bahreyn'de 5 yılda 3 mağaza açılması planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Japonya'da ticaret açığı Nisan'da daraldı.** Japonya'nın ticaret açığı Nisan ayında neredeyse yarı yarıya daralarak bir yıl önceki 854,93milyar JPY'den 432,41milyar JPY'ye geriledi. İthalat, ekonomistlerin beklediği %0,3'ün üzerinde, yıllık %2,3 düştü. Böylelikle, ithalat 27 ay sonra ilk kez yıllık bazda düşmüş oldu. İhracat ise %3'lük beklentiye kıyasla yıllık bazda %2,6 arttı. (Bloomberg HT)
- **ABD konut sektöründe toparlanma emareleri.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları Nisan'da %2,2 artarak 1,4 milyon adet oldu. Ekonomistlerin tahmini %1,4 düşüştü. Mart ayına ilişkin konut başlangıçları verisi ise %0,8 düşüşten %4,5 düşüşe revize edildi. İnşaat izinleri yıllıklandırılmış bazda %1,5 düşüşle 1,42 milyona geriledi. (Bloomberg HT)
- **Konut fiyatları Mart'ta yıllık %132,7 arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Konut Fiyat Endeksi (KFE) Mart ayında bir önceki aya göre %5,4 oranında artarak 809,3 oldu. Bir önceki yılın aynı ayına göre %132,8 oranında artan KFE, aynı dönemde reel olarak %55,4 oranında arttı. Fiyatlar Mart'ta yıllık bazda İstanbul'da %127,3 artış gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Tahıl koridoru anlaşması 2 ay uzatıldı.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan tahıl koridoru anlaşmasının süresinin 2 ay uzatıldığını duyurdu. (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.

- **BOE Başkanı'ndan enflasyon uyarısı.** İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Andrew Bailey, daha yüksek gıda fiyatları ve sıkı bir işgücü piyasasının yaşam maliyeti krizinin devam etmesine neden olabileceği konusunda uyarıda bulundu. Bailey İngiltere'nin %2 enflasyon hedefine olan bağlılığında "sarsılmaz" olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)
- **"AMB sıkılaşma döngüsünde sona yaklaşıyor".** Avrupa Merkez Bankası (AMB) Üyesi Pablo Hernandez de Cos, AMB'nin adımlarının ekonomiye olumlu etkileri olduğunu, yetkililerin ABD'de başlayan bankacılık sektörü gerilimini yakından takip ettiğini belirtti. De Cos, daha fazla faiz artırımı ihtiyacının azaldığını ve tarihi parasal sıkılaşma döngüsünün sonuna yaklaştıklarını da ifade etti. (Bloomberg HT)
- **EBRD'den Türkiye ekonomisine ilişkin tahminler.** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Bölgesel Başekonomisti Roger Kelly, Türk bankacılık sektörünün küresel finansal koşullardaki değişikliklere karşı dirençli olduğunu söyledi. Kelly, Türk ekonomisinin bu yıl %2,5, gelecek yıl ise %3 büyümeye kaydetmesinin beklendiğini bildirdi. Kelly, Türkiye'de enflasyonun bu yılın sonunda %35 civarında gerçekleşmesini beklediklerini kaydetti. (Bloomberg HT)
- **İşsizlik ilk çeyrekte %9,9 oldu.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 62 bin kişi azalarak 3,48 milyon kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık azalış ile %9,9 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,2, kadınlarda %13,4 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılı birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 195 bin kişi artarak 31,56 milyon kişi, istihdam oranı ise 0,2 puanlık artış ile %48,4 oldu. İşgücü 2023 yılı birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 132 bin kişi artarak 35,40 milyon kişi, işgücüne katılma oranı ise değişim göstermeyerek %53,7 olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Kısa vadeli dış borç stoku Mart'ta arttı.** TCMB verilerine göre, kısa vadeli dış borç stoku Mart sonunda %8,7 artışla 161,4mlr USD oldu. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %8,2 artarak 66mlr USD olurken diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %2,4 artışla 56mlr USD'ye yükseldi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

18 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (JPY)	Nis	-613,8B	-754,5B
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Mart		-267,1B
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	May		37,77%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	255K	264K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	May	-20	-31,3
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Nis	-0,60%	-1,20%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Nis	4,26M	4,44M

19 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Nis		0,30%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Nis		3,20%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Nis	-0,50%	-2,60%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nis	4,00%	7,50%

22 Mayıs Pazartesi

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	May		3,65%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart		1,22%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart		69,99%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	May		87,5
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Nis		1,65%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Nis		40,35%
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	May		-17,5
ABD	18:00	Chicago Fed İş Koşulları Endeksi	Nis		-37

23 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	May		52,9
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	May		55,4
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	May		49,5
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Nis		-21,5B
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	May		148,3
Almanya	10:30	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	May	52,7	54,2
Almanya	10:30	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	May	53,3	56
Almanya	10:30	HCOB İmalat PMI (Öncü)	May	45,7	44,5
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Mart		24,3B
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	May	53,7	54,1
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	May	54,5	56,2
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat PMI (Öncü)	May	48	45,8
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Öncü)	May		54,9
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Öncü)	May		55,9
İngiltere	11:30	S&P/CIPS İmalat PMI (Öncü)	May		47,8
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	May		53,4
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	May		53,6
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	May	49	50,2
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Nis	663K	683K

24 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Nis	0,50%	0,80%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Nis	9,80%	10,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Nis		0,20%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nis	7,00%	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	Mevsimsel Arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi	May		108

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.