

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	2.393,61	-0,05
BIST-30	2.655,03	+0,14
BIST-BANKA	2.012,00	+3,53
BIST-SINAI	4.194,13	-0,47
BIST-TUM	2.620,93	0,00
BIST Hacim-TUM(mn TL)	42.367	2,14
VİOP30 Yakın Vade	2.789,00	-0,43

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	15,8824	-0,41
EURTRY	16,8105	0,76
EURUSD	1,0586	1,12

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.842	1,39
BRENT	110	1,90

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ORCAY	9,99	ULUUN	-9,96
NIBAS	9,98	LKMNH	-9,96
ULUSE	9,97	MNDRS	-7,30
SELVA	9,96	SMRTG	-7,30
IMASM	9,95	GLBMD	-7,15

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	42,40	4.915,75
GARAN	15,65	2.662,82
SISE	19,91	2.301,80
YKBANK	4,39	1.870,15
AKBNK	8,11	1.546,40

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Küresel piyasalarda çalkantılı seyr sürerken Çin'den gelen faiz indiriminin ardından haftanın son işlem gününde Asya'da pozitif bir görünüm hâkim. Bölgedeki kazançlara öncülük eden Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,2 civarında artıda; Hong Kong'da işlem gören Çinli teknoloji şirketlerinin hisselerinde güçlü yükselişler mevcut. Çin ana kara ve Japonya endekslerinde de %1'in üzerinde alışılar görmekteyiz. Çin'de bir yıllık gösterge faiz değişmezken beş yıl vadelielerde bu yılın ikinci indirimine azalarak faiz 15bp düşürüldü. Kovid salgını kaynaklı karantina tedbirlerinin ekonomik etkileri dolayısıyla halihazırda beklenen faiz adımı piyasa için destekleyici oldu. Ancak miktar olarak beklentinin üzerinde olan indirim mevcut faiz mekanizmasının uygulamaya konduğu 2019'dan beri görülen en sert faiz indirimi. Çin Merkez Bankası (PBOC) ekonominin yavaşlama sinyallerine karşı geçen ay tüm bankalar için rezerv karşılık oranlarında 25bp indirimde gitmişti. Bugün veri takviminde yurt içinde mayıs tüketici güveni ve geçen ayın merkezi yönetim borç stoku takip edilecek. Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi nisanda bir önceki aya göre %7,3 oranında azalarak 67,3 olmuştur. Tüketici güveninde düşüş eğilimi geçen yılın ikinci çeyreğinden bu yana devam etmektedir.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endekslerinin geneli dün %0,09-2,33 aralığında düşerek negatif bir görünüm ortaya koydu. DAX Endeksi %0,90, FTSE 100 Endeksi %1,82 ve CAC 40 Endeksi %1,26 düştü. Çarşamba günü açıklanan verilere göre İngiltere'de yıllık tüketici enflasyonu beklentilerin hafif altında arttı. Ülkedeki tüketici fiyatları nisan ayında yıllık %9 artarak son 40 yılın zirvesine yükselmiş oldu. Aylık bazda ise enflasyon beklentilere paralel bir şekilde %2,5 oldu. EUR/USD paritesi %1,12 artarak 1,059 seviyesinde yaklaşık son iki haftanın en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Dolar Endeksi ise 0,9 puan azalarak 102,9 düzeyine geriledi. ABD hisse endeksleri de dün negatif bir görünüm sergiledi. Dow Jones Endeksi %0,75, S&P 500 Endeksi %0,58 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,26 düştü. ABD 10 yıllık Hazine tahvili getirisi 4,7bp düşüş ile %2,84 seviyesine geriledi. ABD'de konut başlangıçları nisanda %0,2 düşerek 1,72mn oldu. İlgili dönemde 2. el konut satışları %2,4 azalışla 5,61mn'a düştü. Buna karşın ikinci el piyasasında medyan konut fiyatları yıllık %14,8 artarak rekor seviyeye ulaştı. Geçtiğimiz hafta ülkedeki işsizlik maaşı başvuruları 218 bin ile 4 ayın zirvesine yükseldi. Ons altın yaklaşık son üç ayın dip seviyelerinden 1.842USD'ye yükseldi. Brent petrol %2'ye yakın artışla varil başına 110USD oldu.

BİST100 Endeksi dün Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı resmi tatili nedeniyle işlem görmedi. Çarşamba günü ise gösterge endeks sınırlı hareketler kaydederek yatay satıcılı bir görünüm sergiledi. USD/TRY kuru dün %0,41 düşerken EUR/USD paritesinden destek bulan EUR/TRY kuru %0,76 arttı. Gram altın geçtiğimiz iki günde 10 TL değerlendirilerek 938 TL'ye ulaştı. Yurt içinde öne çıkan bir veri akışı oluşmadı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Nis	1,40%	4,90%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nis	31,50%	30,90%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Nis	-0,30%	-1,40%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nis	-7,20%	0,90%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven End.	May		67,3
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Nis		7,29%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Nis		105,82%
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	May	-21,5	-22
Türkiye	17:30	Merkezi Yön. Brüt Borç Stoku (TL)	Nis		3,11Tln

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.

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 (%)
AEFES	20.05.2022	6,13	1,8545	1,6691	1.098.059	103

Şirket Haberleri

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** (KAP) Şirketin 01.01.2022-30.04.2022 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 784,91mn TL, hayat dışı 352.853 TL olmak üzere toplam 785,27mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Esenboğa Elektrik (ESEN,NATEN,ECZYT,Pozitif):** (KAP) Şirketin güneş enerji santralleri anahtar teslimi müteahhitlik faaliyetleri kapsamında, Esenboğa Elektrik Üretim A.Ş. ile Eczacıbaşı Holding Şirketlerinden Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.arasında "SSG Bozüyük Fabrikası Çatı Öztüketim Güneş Enerji Santrali" kurulumu sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu yatırım ile güneş enerjisinden elektrik üretimi sağlanırken aynı zamanda karbon emisyonunun azalmasına da büyük katkıda bulunulacaktır. Sözleşme bedeli KDV hariç 2,42mn USD'dir.
- **Garanti Bankası (GARAN):** (KAP) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ("BBVA") Garanti BBVA payları için gerçekleştirdiği gönüllü pay alım teklifi sürecine ilişkin 18.05.2022 tarihinde 516 yatırımcıdan pay başına 15,00 TL fiyat ile 119,64mn adet pay alımı gerçekleştirdi. Gönüllü pay alım teklifi süreci 18.05.2022 tarihinde sonuçlanmıştır. Gönüllü pay alım teklifi sürecinde BBVA, nominal değeri toplam 1,52mlr TL olan ve Garanti BBVA'nın toplam sermayesinin %36,12'sine tekabül eden Garanti BBVA payını satın almıştır. Söz konusu paylar için BBVA tarafından ödenen toplam tutar 22,76mlr TL'dir. Gönüllü pay alım teklifi sonucunda, BBVA'nın Garanti BBVA'daki pay sahipliği oranı %85,97'ye ulaşmıştır.
- **Gübre Fabrikaları (GUBRF,Pozitif):** (KAP) Şirket'in 1Ç22 dönemi net kârı yıllık %367 artarak 575,75mn TL olarak gerçekleşti. Cari dönem hâsılatındaki yükseliş net kârdaki artışın temel nedeni konumunda yer almaktadır. Esas faaliyetlerden diğer net giderlerdeki yükseliş ise kârlılığı baskılamaktadır. Ayrıca cari dönemde kontrol gücü olmayan pay gerçekleşmiştir.
- **Penta Teknoloji (PENTA,Pozitif):** (KAP) Yönetim Kurulu, aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır: Şirket çıkarılmış sermayesinin, 750mn TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalacak şekilde, 43,72mn TL'den 393,52mn TL tutarında (%900 oranında) artırılarak 437,24mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **Plastkart (PKART,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. arasında 18.05.2022 tarihinde, toplam değeri 7,06mn Euro olan akıllı kart satış anlaşması imzalanmıştır.
- **Ray Sigorta (RAYSG):** (KAP) Şirket'in 2022 yılı Ocak-Nisan aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş, tahmini prim üretimi 1,26mlr TL'dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %83,87 oranında artış meydana gelmiştir.
- **Türkiye Sigorta (TURSG,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2022 Nisan sonu toplam brüt prim üretimi 7,14mlr TL'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %77 oranında artışla gerçekleşmiştir.

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.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'de rekor faiz indirimi.** Çin'de 5 yıllık kredi ana faiz oranı 15 baz puan düşüşle %4,45 seviyesine indirildi. Ekonomistlerin beklentisi 5-10 baz puan indirim olması yönündeydi. 1 yıllık kredi ana faiz oranı ise %3,7 seviyesinde tutuldu. Bu veriye ilişkin beklenti 5-10 baz puanlık indirim olması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de konut fiyatları Nisan'da rekor seviyeye ulaştı.** National Association of Realtors'ın (NAR) açıkladığı Nisan ayı verilerine göre, ABD'de 2. el konut satışları, Nisan'da mevsim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %2,4 azalışla 5,61mn'ye düştü. Beklenti 5,65mn olması yönündeydi. Ülkede 2. el konut satışları, Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre ise %5,9 azaldı. (Bloomberg HT)
- **Petrolde 3 ayın en uzun yükseliş serisi.** ABD ham petrolü haftanın son işlem gününde 111 USD'nin altına gevşese de, haftalık bazda %0,3 primli. Brent petrol de 111 USD civarından işlem görüyor. Bu durum Şubat ortasından bu yana petrolde en uzun yükseliş serisinin yaşandığına işaret ediyor. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 4 ayın zirvesinde.** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 21 bin artışla 218 bine yükseldi. Bu veri Ocak'tan bu yana kaydedilen en yüksek seviyeye işaret etti. Ekonomistlerin beklentisi 200 bin olması yönündeydi. Devam eden başvurular ise 1,32 milyona geriledi. Böylelikle 1969'dan bu yana bu veride en düşük seviye görüldü. (Bloomberg HT)
- **New York FED: Küresel tedarik zinciri baskıları kötüleşti.** ABD Merkez Bankası (FED) New York Şubesi, küresel tedarik zinciri üzerindeki baskıların Çin'deki karantina önlemleri, Ukrayna'daki savaş ve ABD ile Asya arasındaki hava taşımacılığı maliyetlerinin artması nedeniyle Nisan'da kötüleştiğini bildirdi. (Bloomberg HT)
- **Küresel borçlar yılın ilk çeyreğinde rekor kırdı.** Küresel borçlar, Çin ve ABD'nin borçlarındaki artışın etkisiyle yılın ilk çeyreğinde 305tln USD'yi aşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de konut başlangıçları faizlerdeki yükselişle Nisan'da düştü.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları %0,2 düşerek 1,72 milyon oldu. Ekonomistlerin medyan tahmini 1,76 milyondur. Önceki ayın verisi de 1,73 milyonla aşağı yönde revize edildi. İnşaat izinleri ise %3,2 düşüşle yıllıklandırılmış bazda 1,82 milyona geriledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

20 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Nis		0,40%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Nis		1,20%
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	May		3,70%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Nis	1,40%	4,90%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Nis	31,50%	30,90%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Nis	-0,30%	-1,40%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nis	-7,20%	0,90%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	May		67,3

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Nis	7,29%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Nis	105,82%
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	May	-21,5 -22
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (TL)	Nis	3,11Tln

23 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	May		114,6
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	May		107,7
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	May		78,10%
Türkiye	10:00	Tarımsal ÜFE (Aylık)	Mart		16,69%
Türkiye	10:00	Tarımsal ÜFE (Yıllık)	Mart		80,99%
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	May		46,44%
Almanya	11:00	IFO İş Ortamı Endeksi	May	91,4	91,8
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Nis		2,08Mn
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart		13,50%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart		96,40%
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Nis		0,44

24 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	May		51,1
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	May		50,7
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	May		53,5
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Nis		18,1B
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Mart		-224Mlr
Almanya	10:30	S&P Bileşik PMI (Öncü)	May	54,1	54,3
Almanya	10:30	S&P Hizmet PMI (Öncü)	May	57,7	57,6
Almanya	10:30	S&P İmalat PMI (Öncü)	May	54	54,6
Euro Bölgesi	11:00	S&P Bileşik PMI (Öncü)	May	53,9	55,8
Euro Bölgesi	11:00	S&P Hizmet PMI (Öncü)	May	58,2	57,7
Euro Bölgesi	11:00	S&P İmalat PMI (Öncü)	May	55	55,5
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Öncü)	May		58,2
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Öncü)	May		58,9
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	May		29,3
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	May		56
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	May		55,6
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	May	58,2	55,4
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Nis	758K	763K

25 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Mart		101
Almanya	09:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Haz	-16	-26,5
Almanya	09:00	GSYH (Final)	1. Çeyrek	0,20%	0,20%
Almanya	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	1. Çeyrek	4,00%	3,70%
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri (Aylık)	Mart		-2,70%
Almanya	09:00	İnşaat Siparişleri (Yıllık)	Mart		-4,30%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Nis	0,50%	1,10%

26 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Aylık)	Nis		0,90%
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Nis		1,30%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	May		94,7
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	May	14,00%	14,00%
ABD	15:30	GSYH (Öncü)	1. Çeyrek	-1,40%	-1,40%
ABD	15:30	PCE	1. Çeyrek		7,00%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	1. Çeyrek		5,20%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		218K
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Nis	-1,60%	-1,20%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Nis		-8,20%

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

