

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.506,24	-2,42
BIST-30	4.967,23	-1,79
BIST-BANKA	4.101,26	-1,40
BIST-SINAI	7.247,03	-3,22
BIST-TUM	4.987,00	-2,95
BIST Hacim-TUM(mn TL)	58.243	-8,26
VİOP30 Yakın Vade	5.470,00	8,32

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	19,4687	0,06
EURTRY	21,4547	0,00
EURUSD	1,1000	-0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.017	0,70
BRENT	75	-4,44

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
GRTRK	10,00	DAPGM	-10,00
ORCAY	9,99	GESAN	-10,00
AVHOL	9,99	DOBUR	-10,00
FENER	9,98	BEYAZ	-10,00
EUPWR	9,96	FLAP	-10,00

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	126,30	4.189,09
EREGL	32,24	2.441,39
KOPOL	45,00	1.989,56
EUPWR	78,95	1.928,50
SISE	36,70	1.803,61

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Fed faiz kararı öncesinde Asya piyasalarında satıcı bir seyriz izlenmektedir. Bu sabah Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,76 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi %0,97, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,40 geriledi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi %0,92 düştü. Çin ana kara ve Japonya hisse senedi piyasaları tatil nedeniyle bugün kapalı. Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) dünki sürpriz faiz artırımı kararının ardından S&P/ASX200 Endeksi'nde sert düşüş devam ediyor. ABD endekslerinin art arda ikinci seansı da kayıpla tamamlamalarının ardından vadeli kontratlar hafifçe pozitif bir açılış fiyatlamakta. First Republic Bank'in iflası ile bankalara ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesi, Fed'in para politikası kararı öncesinde risk piyasalarına yönelik iştahı sınırlamaktadır. ABD bankacılık hisselerindeki aşağı yönlü seyriz devam etmektedir. ABD'de dün başlayan iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından bugün faiz kararı açıklanacak. Piyasanın beklentisi politika faizinin 25bp artırımla %5,00-%5,25 aralığına çekileceği yönünde. Fed fonlama vadelerinin nihai faizin %5,25 olacağını işaret etmesine karşın politika yapıcılar büyük ölçüde şahin yorumlar yapmaya devam ediyor. Banka, geçen yılın mart ayından beri toplam 475bp faiz artırdı. Ayrıca, ABD'de cuma günü nisan ayı resmi istihdam raporu öncesinde bugün ADP Enstitüsü'nün istihdam raporu yayımlanacak. Özel sektör istihdamının nisanda 145 binden 143 bine gerilemesi bekleniyor. Yurt içinde nisan enflasyon rakamlarını açıklayacak. Martta, TÜFE aylık %2,29, yıllık %50,51 artmıştı. C Grubu çekirdek enflasyon aylık %2,15, yıllık %47,36 yükseldi. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) aynı dönemde aylık %0,44, yıllık %62,45 arttı. Ayrıca, yurt içinde bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) geçen haftaki para politikası toplantısının özetini yayımlayacak. Para Politikası Kurulu (Kurul) bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %8,5 düzeyinde sabit bırakmıştı. Karar metninde "Para politikası duruşunun fiyat istikrarı ve finansal istikrarı koruyarak deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu" belirtilmişti.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa ve ABD hisse endeksleri negatif bir görünüm ortaya koydu. Avrupa'da; CAC 40 Endeksi %1,45, FTSE 100 Endeksi %1,24 ve DAX Endeksi %1,23 düştü. ABD tarafındaysa Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq Bileşik Endekslerinin tümünde %1'i hafifçe aşan düşüş gerçekleşti. Dolar Endeksi (DXY) 101,9 puana yükselirken EUR/USD paritesi %0,24 düştü ancak 1,10 seviyesini korudu. ABD Hazine tahvil faizleri hafta başında kaydettiği yükselişi geri verdi; 10 yıllıkların faizi %3,43'e ve 2 yıllıkların faizi %3,99'a indi. Kıymetli madenlerden ons altın %0,7 değerlenerek 2.017USD'ye ulaştı. Brent petrol %4,44'lük düşüşle aşağı yönlü hareketini koruyarak varil başına 75USD'ye indi. Eurostat'ın açıkladığı öncü veriler, Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonunun nisanda aylık bazda %0,7 ve yıllık %7 olduğunu işaret etti. Çekirdek tüketici enflasyonu ise aylık %1 ve yıllık %5,6 olarak gerçekleşti. Çekirdek enflasyonun hem aylık hem de yıllık bazda yavaşlaması, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artış hızını düşürme senaryosunu güçlendirdi. S&P Global'in nisan ayına dair yayımladığı veriler Bölge'deki imalat sektörü aktivitesinin (İmalat PMI) 47,3 puandan 45,8'e gerilediğini gösterdi.

BIST 100 Endeksi dün kapanışa doğru etkili olan satışların neticesinde %2,42 düştü. Haftaya negatif bir görünümle başlayan Endeks, 4.506 puanda günü tamamladı. Endeks'in işlem hacmi 40,59 milyar TL oldu. Kur tarafında yatay fiyatlamalar hâkim oldu. Gram altın ise ons altından destek bularak 23 TL değerlendirildi ve 1.262 TL'ye ulaştı. İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) açıkladığı veriler, imalat PMI'nın geçen ay 50,9 puandan 51,5'e yükseldiğini ve eşik değerin üzerinde kalmaya devam ettiğini işaret etti.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Nis	2,70%	2,29%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Nis	44,10%	50,51%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Nis		0,44%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Nis		62,45%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Mart	6,60%	6,60%
Türkiye	14:30	Fin. Dışı Fir. Net Döv. Poz. (USD)	Şub		-88,4Mlr
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Nis	133K	145K
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Nis	53,5	53,5
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Nis	53,7	53,7
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Nis	51,8	51,2
ABD	21:00	Fed Maksimum Göst. Faiz Oranı	May	5,25%	5,00%
ABD	21:00	Fed Minimum Göst. Faiz Oranı	May	5,00%	4,75%
Türkiye		AEFES 1Ç23	1. Çeyrek		-132Mn
Türkiye		AKGRT 1Ç23	1. Çeyrek	138,1Mn	-254,3Mn
Türkiye		ASUZU 1Ç23	1. Çeyrek		105,2Mn
Türkiye		BRISA 1Ç23	1. Çeyrek		612,9Mn
Türkiye		GWIND 1Ç23	1. Çeyrek	232,1Mn	182,2Mn
Türkiye		MGROS 1Ç23	1. Çeyrek		82,2Mn
Türkiye		THYAO 1Ç23	1. Çeyrek		2,22Mlr

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	Şirket	1Ç23 Net Satış Beklentisi (mn TL)	1Ç23 Net Kar Beklentisi (mn TL)	1Ç22 Net Kar (mn TL)
AEFES	Anadolu Efes	24.546	554	-131,9
AKGRT	Aksigorta	-	138,1	-254,3
ASUZU	Anadolu İsuзу	-	-	105,2
BRISA	Brisa Bridgestone	4.454,8	496,8	612,9
GWIND	Galata Wind	337,7	232,1	182,2
MGROS	Migros	25.289,1	277	82,2
THYAO	Türk Hava Yolları	82.102,1	3.328,6	2.220

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 (%)
AKSEN	3.05.2023	2,86	0,8154	0,7339	520.693	12
ALFAS	3.05.2023	1,12	4,0000	3,6000	152.000	28
ANGEN	3.05.2023	4,82	1,1916	1,0724	107.245	32
BMSCH	3.05.2023	2,34	0,3079	0,2771	10.511	21
BMSTL	3.05.2023	0,62	0,3042	0,2738	9.286	7
GLCVY	3.05.2023	8,92	2,1480	1,9332	300.076	81
ISBIR	3.05.2023	1,17	0,7000	0,6300	22.671	8
JANTS	3.05.2023	2,20	2,0000	1,8000	158.841	20

Şirket Haberleri

- **Aksa Akrilik (AKSA,Sınırlı Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %59, yıllık %9 azalışla 569,6mn TL'ye geriledi. Cari dönemde hâsılat çeyreklik %1 azalırken yıllık %9 artışla 4,26mırl TL oldu. Piyasa beklentisi net kârın 505mn TL'ye ve hâsılatın 4,15mırl TL'ye gerilemesi yönündeydi. Maliyetler çeyreklik bazda gerilemedi ve yıllık bazda %16 artarak 3,38mırl TL oldu. Şirket'in kâr marjları 1Ç23'te önceki çeyreğe kıyasla hafifçe ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla belirgin bir şekilde düştü.
- **Alkim Kağıt (ALKA,Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %72, yıllık %82 azalışla 17,5mn TL'ye geriledi. Cari dönemde hâsılat çeyreklik %18 azalırken yıllık %6 artışla 365,4mn TL oldu. Buna karşın maliyetler çeyreklik %7 azalış ve yıllık %38 artışla 327,3mn TL oldu. Böylece kâr marjları hem çeyreklik hemde yıllık bazda sert gerileyerek negatif bir görünüm ortaya koymuştur.
- **Başkent Doğalgaz (BASGZ,Nötr):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %41 ve yıllık %44 artarak 501mn TL'ye yükseldi. Cari dönem hâsılatı ise çeyreklik %28 ve yıllık %89 artışla 9,55mırl TL'ye ulaştı. Maliyetlerin yıllık bazda hâsılatı fazla artarak 8,72mırl TL'ye yükselmesiyle kâr marjları geriledi. Çeyreklik bazda ise kâr marjlarında bir miktar artış kaydedildi.

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.

- **Coca-Cola İçecek (COLA,Pozitif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi ana ortaklık net kârı çeyreklik %59, yıllık %64 artışla beklentiler doğrultusunda 1,03milyar TL'ye ulaştı. Cari dönem hâsılatı da çeyreklik %22, yıllık %80 artışla 15,56milyar TL'ye yükselerek beklentileri karşıladı. Ayrıca FAVÖK'ün 2,68milyar TL'de bulunan piyasa tahminlerini aşarak 2,84milyar TL'ye yükselmesi pozitif bir görünüm ortaya koydu. 1Ç23'te kâr marjları, çeyreklik bazda iyileşme kaydederken yıllık bazda sınırlı değişimler sergiledi.
- **CW Enerji (CWENE):** (KAP) CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, 26-27-28 Nisan 2023 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Halka arzda birim fiyat 108,6 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz edilen 25milyon TL nominal değerli paylar ile ek satışa sunulan 5milyon TL nominal değerli payların tamamının satışı gerçekleşmiştir. Toplam halka arz büyüklüğü 3,26milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Halka arzda, ek satış hariç halka arz edilen 25milyon TL nominal değerli payların 4,97 katına denk gelen 124,37milyon TL nominal değerli pay talebi gelmiştir. Halka arzda, ek satış hariç, Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen payların 4,26 katı ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilen payların 7,83 katı talep gelmiştir. Ek olarak; CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 30milyon TL nominal değerli paylarının halka arzı tamamlanmış olup, şirketin sermayesini temsil eden 123,75milyon TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen şirket payları 05.05.2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 108,6 TL/pay baz fiyat, "CWENE.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 1milyon TL olarak belirlenmiştir.
- **Ereğli Demir ve Çelik (EREGL,Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi ana ortaklık net kârı çeyreklik %97, yıllık %98 azalarak 90,3milyon TL'ye geriledi. Piyasa beklentisi 21,5milyon TL'lik net kâr açıklanması yönündeydi. Cari dönemde hâsılat çeyreklik %4, yıllık %10 azalarak 26,27milyar TL'ye geriledi. Beklentiler hâsılatın 24,7milyar TL'ye kadar düşmesi yönündeydi. Hâsılatın yıllık bazda gerilemesine karşın maliyetler %27 artarak 25,15milyar TL'ye yükseldi. Bu durum kâr marjlarının yıllık bazda sert gerilemesine neden olmuştur.
- **Europower Enerji (EUPWR,Pozitif):** (KAP) Şirket, grup firması Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Tic. A.Ş.'nin yapımını üstlendiği "Aksa Göynük Termik Santrali Yardımcı Kaynak (GES) Projesi" işinin Orta Gerilim Ekipman, Konstrüksiyon, Transformatör ve Scada kısımlarının üretimini gerçekleştirecektir. Üretimini gerçekleştireceği kısımların bedeli toplam 6,14milyon USD'dir.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Akın Holding iştiraki Örlemiş RES Elektrik Üretim A.Ş. ile İzmir/Bergama'da bulunan rüzgâr enerji santraline "Hibrit Arazi Güneş Enerjisi Santrali" yapılması hususunda anlaşmaya varmıştır. Anlaşma bedeli vergiler hariç toplam 15,99milyon USD'dir.
- **İskenderun Demir ve Çelik (ISDMR,Negatif):** (KAP) Şirket, 1Ç23 döneminde piyasa beklentilerine paralel olarak 845,3milyon TL'lik zarar açıkladı. Bir önceki çeyreklik dönemde 243,4milyon TL'lik zarar gerçekleşmişti. Cari dönem hâsılatı çeyreklik %6 artarken yıllık %35 azalışla 10,16milyar TL oldu. Beklentiler 9,61milyar TL'lik hâsılat açıklanması yönündeydi. 1Ç23'te maliyetlerin 11,01milyar TL'ye yükselmesiyle kâr marjları negatif bölgeye geçmiştir.
- **Koç Holding (KCHOL,Pozitif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi ana ortaklık net kârı çeyreklik %40 azalırken yıllık %150 artışla piyasa beklentisi doğrultusunda 16,77milyar TL oldu. Cari dönem hâsılatı çeyreklik %12 azalış, yıllık %47 artışla 223,76milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Şirket ticari faaliyetlerinden 173,86milyar TL'lik hâsılat elde ederken finans sektörü faaliyetlerinden kaynaklı hâsılat 49,9milyar TL oldu. 1Ç23'te kâr marjları çeyreklik bazda gerilerken yıllık bazda artış kaydetti.
- **Koza Altın (KOZAL,Sınırlı Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %54, yıllık %31 artışla 1,17milyar TL'lik piyasa beklentisini aşarak 1,38milyar TL'ye yükseldi. Ancak hâsılat 1,79milyar TL'lik beklentilere karşın 1,63milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Ayrıca maliyetlerin hem çeyreklik hem de yıllık bazda hâsılatın oldukça fazla artması operasyonel marjların sert gerilemesine neden olmuştur. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkul satış gelirinin ve yatırım fonu ile hisse senedi değerlendirme gelirlerinin yükselmesiyle toplam yatırım gelirleri 1,5milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu durum beklentileri aşan dönem net kârını açıklamaktadır.

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.

- **Koza Anadolu (KOZAA,Sınırlı Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi ana ortaklık net kârı çeyreklik %50, yıllık %55 artışla 622,9mn TL oldu. Hâsılat çeyreklik %50, yıllık %16 artışla 1,7mlr TL'ye yükseldi. Buna karşın maliyetler çeyreklik %109 ve yıllık %106 artışla 1,08mlr TL'ye ulaştı. Bu durum operasyonel marjların hem çeyreklik hem de yıllık bazda sert gerilemesine neden olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin 1,55mlr TL'ye yükselmesi ana ortaklık net kârındaki artışı açıklamaktadır.
- **Mondi Turkey (MNDTR,Pozitif):** (KAP) Şirketin maliki bulunduğu Tekirdağ İli, Çorlu İlçesi, Türkgücü OSB Mahallesi, 172 Ada, 5 Parsel numarasında kayıtlı, 35.940,20m² arsa alanı ve 15.865m² yapı alanına sahip ve Adana İli, Sarıçam İlçesi, Misis (Yakapınar) Mahallesi, 15613 Ada, 4 Parsel numarasında kayıtlı, 46.727,57 m² arsa alanı ve 19.044 m² yapı alanına sahip "fabrika" nitelikli taşınmazların ve üzerinde yer alan mevcut yapıların âtil durumda bulunması nedeniyle, gayrimenkul değerlendirme raporunda belirtilen adil piyasa değerinden aşağı olmamak kaydıyla satışa çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **Pınar Entegre Et ve Un (PETUN,Pozitif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %83 azalırken yıllık %1.739 artarak 33,3mn TL oldu. Cari dönemde hâsılat çeyreklik %30 ve yıllık %95 artışla 767,1mn TL'ye ulaştı. Maliyetler ise çeyreklik %35 ve yıllık %90 artışla 649,9mn TL oldu. Böylece operasyonel marjlar çeyreklik bazda hafifçe gerilerken yıllık bazda belirgin iyileşme kaydetti.
- **Teknosa (TKNSA,Nötr):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik bazda %26 azalırken yıllık %145 artışla 142mn TL oldu. Hâsılat önceki çeyreğe kıyasla %1 azalırken yıllık %133 artışla 6,62mlr TL düzeyinde gerçekleşti. Şirket'in kâr marjları 1Ç23 döneminde hem çeyreklik hem de yıllık bazda sınırlı değişimlerle karışık bir görünüm sergilemiştir.
- **Vestel Beyaz Eşya (VESBE,Sınırlı Pozitif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı yıllık %28 azalışla 414,8mn TL'ye geriledi. Piyasa beklentisi net kârın cari dönemde 223,3mn TL'ye kadar gerilemesini işaret etmişti. 1Ç23'te hâsılat piyasanın 8,7mlr TL'lik beklentisini aşarak 9,79mlr TL'ye ulaştı. 1Ç23'te kâr marjları önceki çeyreğe kıyasla belirgin iyileşirken yıllık bazda dikkate değer bir şekilde düşüş kaydetti.
- **Yayla Agro Gıda (YYLGD,Sınırlı Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %2 artarken yıllık %28 azalarak 208,2mn TL oldu. Piyasa beklentisi ise 181,5mn TL'lik net kâr açıklanması yönündeydi. Cari dönemde hâsılat çeyreklik %40 ve yıllık %14 artışla beklentileri hafifçe aşarak 3,98mlr TL'ye ulaştı. Buna karşın maliyetler çeyreklik %48 ve yıllık %18 artarak 3,58mlr TL'ye yükseldi. Böylece 1Ç23'te kâr marjları hem çeyreklik hem de yıllık bazda gerileme kaydetmiştir.
- **Yükselen Çelik (YKSLN,Negatif):** (KAP) Şirket'in 1Ç23 dönemi net kârı çeyreklik bazda %53, yıllık %60 azalışla 20,6mn TL'ye geriledi. Hâsılat ise çeyreklik %17 ve yıllık %13 azalışla 328mn TL olarak gerçekleşti. Maliyetlerin 276,1mn TL düzeyinde oluşması kâr marjlarının hem çeyreklik hem de yıllık bazda sert gerilemesinde esas unsur olmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de fabrika siparişleri Mart'ta beklenenden az arttı.** ABD'de fabrika siparişleri Mart'ta bir önceki aya kıyasla %0,9 arttı. Piyasa beklentilerinin altında artan fabrika siparişlerinin bu dönemde %1,1 yükselmesi öngörülüyordu. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %3,2 artarken, dayanıksız mallara yönelik siparişler %1,4 azaldı. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon yavaşladı.** Euro Bölgesi'nde manşet enflasyon yıllık %6,9'dan %7'ye yükselerek %2'lik hedefin oldukça üzerindeki seyrini sürdürdü. Beklenti %6,9'du. Enflasyon aylık bazda ise beklentiye paralel %0,7 arttı. Euro Bölgesi'nde gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon da Nisan'da yıllık bazda beklentilere paralel %5,6 oldu. Mart'ta artış %5,7 olmuştur. Böylece çekirdek enflasyonda Haziran'dan beri ilk gerileme kaydedildi. (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.

- **Dış ticaret açığı Nisan'da yıllık %44 arttı.** Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre öncü dış ticaret dengesi Nisan'da %44 artarak 8,85mlr USD açık verdi. Nisan ayında ihracat, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %17,2 azalışla 19,3mlr USD olarak gerçekleşti. Nisan ayında ithalat ise %4,5 oranında azalarak 28,2mlr USD oldu. Nisan ayında toplam enerji ithalatı, fiyatlardaki düşüşle %35,8 oranında azalarak 5mlr USD seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da perakende satışlar Mart'ta beklentinin altında kaldı.** Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar, Mart'ta bir önceki aya kıyasla %2,4 düşüş gösterdi. Satışlar, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %8,1 gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Piyasa beklentisi satışların Mart'ta aylık %0,4 artması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **İmalat PMI 16 ayın zirvesinde.** İstanbul Sanayi Odası (ISO) Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Nisan'da 51,5'e yükselerek üst üste dördüncü ay eşik değer 50'nin üzerinde gerçekleşti. Endeks Mart'ta 50,9 olarak kaydedilmişti. Nisan ayında kaydedilen değer Aralık 2021'den bu yana en yüksek seviyeye işaret etti. (Bloomberg HT)
- **Hazine iki tahvilde 22,7mlr TL borçlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2 tahvilde 22,67mlr TL borçlanmaya gitti. İhalede dönemsel faiz %3,49 oldu. Nominal teklifin 15,48mlr TL'yi bulduğu ihalede, nominal satış 8,86mlr TL, net satış 8,10mlr TL olarak gerçekleşti. İkinci ihalede ise 9 yıl (3451 gün) vadeli, 6 ayda bir %5,20 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirildi. İhalede basit faiz %13,04, bileşik faiz %13,46 oldu. Nominal teklifin 5,52mlr TL'yi bulduğu ihalede, nominal satış 3,16mlr TL, net satış 2,72mlr TL olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde imalat sektöründe gerileme sürdü.** Euro Bölgesi'nde S&P Global imalat PMI endeksi Nisan'da Mart ayındaki 47,3 seviyesinden 45,8'e geriledi. Böylece endekste daralma 10. ayda da devam etti. Almanya'da imalat PMI endeksi nihai olarak 44'ten 44,5'e revize edildi. Endeks, zayıf talep koşullarıyla Mayıs 2020'den beri en düşük seviyede. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi kredilerinde beklentilerin üzerinde sıkılaşma.** Avrupa Merkez Bankası'nın anketine göre, Euro Bölgesi'nde kredi standartları ilk çeyrekte kayda değer derecede sıkılaştı. Yaşanan sıkılaşmanın çeyrek ve yarım baz puanlık faiz artışı arasında karar vermesi beklenen bankanın kararını etkileyebileceği belirtiliyor. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

03 Mayıs Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Nis	2,70%	2,29%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Nis	44,10%	50,51%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Nis		0,44%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Nis		62,45%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Mart	6,60%	6,60%
Türkiye	14:30	Finans Dışı Firma Net Döviz Pozisyonu (USD)	Şub		-88,4Mlr
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Nis	133K	145K
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Nis	53,5	53,5
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Nis	53,7	53,7
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Nis	51,8	51,2

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD	21:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	May	5,25%	5,00%
ABD	21:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	May	5,00%	4,75%
Türkiye		AEFES 1Ç23	1. Çeyrek		-132Mn
Türkiye		AKGRT 1Ç23	1. Çeyrek	138,1Mn	-254,3Mn
Türkiye		ASUZU 1Ç23	1. Çeyrek		105,2Mn
Türkiye		BRISA 1Ç23	1. Çeyrek		612,9Mn
Türkiye		GWIND 1Ç23	1. Çeyrek	232,1Mn	182,2Mn
Türkiye		MGROS 1Ç23	1. Çeyrek		82,2Mn
Türkiye		THYAO 1Ç23	1. Çeyrek		2,22Mlr

04 Mayıs Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Nis		54,5
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Nis		57,8
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Mart	16,1B	16B
Almanya	10:55	S&P Bileşik PMI (Final)	Nis	53,9	53,9
Almanya	10:55	S&P Hizmet PMI (Final)	Nis	55,7	55,7
Euro Bölgesi	11:00	S&P Bileşik PMI (Final)	Nis	54,4	54,4
Euro Bölgesi	11:00	S&P Hizmet PMI (Final)	Nis	56,6	56,6
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Final)	Nis	54,9	54,9
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Final)	Nis	53,9	53,9
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Mart	-1,60%	-0,50%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Mart	6,20%	13,20%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Nis		59,38
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	May	3,75%	3,50%
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Mart	-70B	-70,54B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	240K	230K
Türkiye		ENJSA 1Ç23	1. Çeyrek	873,5Mn	193Mn
Türkiye		YUNSA 1Ç23	1. Çeyrek		54,8Mn

05 Mayıs Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	1. Çeyrek		103,1B
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0,10%	-0,80%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	-3,10%	-3,00%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Nis	3,60%	3,50%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Nis	0,30%	0,27%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Nis	4,20%	4,20%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Nis	182K	236K

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 AGHOL 1Ç23 1. Çeyrek 320Mn -77,4Mn

08 Mayıs Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Nis		52,5
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0,10%	2,00%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart		0,60%
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Nis		52,6
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	May	-9,9	-8,7
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Nis		-32,05Mlr
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Nis		4,70%
Türkiye		ALARK 1Ç23	1. Çeyrek	1,64Mlr	1,03Mlr
Türkiye		BIMAS 1Ç23	1. Çeyrek	1,74Mlr	1,34Mlr
Türkiye		SAHOL 1Ç23	1. Çeyrek	6,43Mlr	8,25Mlr
Türkiye		TTKOM 1Ç23	1. Çeyrek	593,5Mn	560,7Mn

09 Mayıs Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Nis	39,2B	88,19B
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Aylık)	Nis		0,80%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Yıllık)	Nis		1,60%
Türkiye		DOAS 1Ç23	1. Çeyrek	2,66Mlr	996,7Mn
Türkiye		ENKAI 1Ç23	1. Çeyrek	4,55Mlr	-491,6Mn
Türkiye		MPARK 1Ç23	1. Çeyrek	359,4Mn	170Mn
Türkiye		SOKM 1Ç23	1. Çeyrek	358,7Mn	257,7Mn
Türkiye		TCELL 1Ç23	1. Çeyrek	2Mlr	802,9Mn
Türkiye		ULKER 1Ç23	1. Çeyrek	436Mn	-470,7Mn

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.