

Yurt İçi Makro Görünüm

***PMI Nisan'da 49,3 olarak gerçekleşti...** İstanbul Sanayi Odası tarafından açıklanan İmalat PMI verisi Nisan ayında 49.3 seviyesinde gerçekleşti. PMI verisi 50 eşik değerinin altında kalırken sektör bazında daralmayı işaret etti. Verinin detaylarına bakıldığında buna göre, girdi maliyetleri nihai ürün fiyatlarında son 4 ayın en sınırlı artışı yaşanırken satın alma faaliyetleri ve stoklar artış gösterdi. İlgili dönemde üretim yeniden ivme kaybetti.

***Ekonomik güven endeksi 99,0 olarak gerçekleşti...** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan verilere göre; ekonomik güven endeksi Mart ayında 100,0 iken, Nisan ayında %1,0 oranında azalarak 99,0 değerini aldı. Bir önceki aya göre Nisan ayında tüketici güven endeksi %1,4 oranında artarak 80,5 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi aynı düzeyde kalarak 103,5 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %2,8 oranında azalarak 117,1 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,9 oranında artarak 115,5 değerini, inşaat sektörü güven endeksi aynı düzeyde kalarak 88,6 değerini aldı.

***Dış ticaret açığı nisanda arttı...** Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre; 2024 yılı Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre; ihracat %0,1 oranında artışla 19 milyar 271 milyon dolar, ithalat %4,2 oranında artışla 29 milyar 171 milyon dolar oldu. 2024 yılı Ocak-Nisan döneminde ise, ihracat %2,7 oranında artışla 82 milyar 873 milyon dolar, ithalat %8,9 oranında azalışla 113 milyar 117 milyon dolar olarak gerçekleşti.

***Manşet Enflasyon % 70 sınırına yakınsadı...** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından tüketici fiyat endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre % 3,18 ve bir önceki yılın aynı ayına kıyasla % 69,80 düzeyinde artış gösterdi. Açıklanan veri piyasa beklentisine yakın gerçekleşti.

***Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P...** Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltirken, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

03.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	10 276.88	0.67	37.57
BİST 50	9078.24	0.63	38.13
BİST 30	11 147.59	0.53	38.98
BİST Sınai	15 046.84	0.41	30.48
BİST Mali	11 412.06	0.44	44.68
BİST Banka	13.397.79	1.23	53.69
BİST Teknoloji	14 599.94	0.37	53.02
VIOP 30 Yakın Vade	11 897.75	0.15	48.24
Gösterge Tahvil	44.76	-1.13	12.8

En Çok İşlem Gören Hisseler

03.05.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000*TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	325.00	-0.08	9 364 608.97
PEGASUS	PGSUS	1039.00	0.39	4 769 783.45
AKBANK	AKBNK	60.05	3.27	4 680 297.35
SASA POLYESTER	SASA	46.70	4.99	4 626 571.86
İŞBANKASI	ISCTR	13.73	0.66	4 551 299.76

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

03.05.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)
YÜKSELENLER			
VESTEL	VESTL	96.30	9.99
GİRİŞİM ELEKTRİK	GESAN	79.40	8.25
SMART GÜNEŞ	SMRTG	61.40	6.32
MİGROS	MGROS	470.00	5.38
SASA POLYESTER	SASA	46.70	4.99
DÜŞENLER			
TOFAS	TOASO	267.00	-4.13
İPEK DOĞAL ENERJİ	İPEKE	41.80	-3.24
EGE ENDÜSTRİ	EGEEN	16825.00	-3.03
HALKBANK	HALKB	16.48	-2.25
ZORLU ENERJİ	ZOREN	6.59	-2.23

Yurt İçi Makro Görünüm

Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?

***Yılın İkinci Enflasyon Raporu Açıklanıyor...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu 09 Mayıs tarihinde açıklayacak. Banka'nın mevcut yıl ve ilerleyen dönem açısından enflasyon beklentilerine yönelik yapacağı açıklamalar yurt içi piyasaların odağında olacak. Banka, 8 Şubat tarihinde paylaştığı yılın ilk enflasyon raporunda, enflasyonun 2024 yılı sonunda % 36 ve 2025 yılında ise % 14 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörmüştü. Banka, gıda enflasyonu 2024 ve 2025 yılı sonu için % 34,6 ve % 15 olarak tahmin etmişti. Açıklanacak olan enflasyon raporu ardından kısa vadede TL varlık fiyatlamalarında oynaklık artış gösterebilir.

***Sanayi Üretimi Mart Ayı Datası Ön Planda...**Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından Mart ayına ilişkin sanayi üretim endeksi verisi 10 Mayıs tarihinde açıklanacak. Açıklanacak veriye dair piyasa beklentisi bulunmamaktadır. Sanayi üretimi Şubat ayında bir önceki aya göre % 3,2 ve bir önceki yılın aynı ayına kıyasla % 11,5 genişlemişti. Açıklanacak olan verinin seyrine bağlı TL varlık fiyatlamalarında kısa vadede oynaklık artış gösterebilir.

Yurt Dışı Makro Görünüm

***Çin'de PMI daralma bölgesine yaklaştı...** Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun anketine göre, ülkenin imalat sektörü PMI endeksi Nisan ayında Mart'a kıyasla 50,8 puandan 50,4 puana düştü. Piyasa beklentisi verinin Nisan'da 50,3 puan olması yönünde şekilleniyordu. Alt endeksler arasında hammadde stoku ve istihdamdaki düşüşler Nisan ayı okumasını zayıflatırken, imalat dışı PMI ise Kasım'dan bu yana ilk kez gerileyerek 1,8 puan düşüşle 51,2 puana indi. İnşaat faaliyeti ise bir önceki aya göre 0,1 puan artarak 56,3'e yükseldi. Bileşik PMI, Mart'taki 52,7'den 51,7'ye geriledi.

***Fed kritik faiz kararını açıkladı...** ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini beklentiler dahilinde değiştirmeyerek 23 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Açıklama metnine baktığımızda ise; ekonomik faaliyetlerin güçlü bir şekilde genişlemeye devam ettiği belirtilirken, İstihdam artışlarının güçlü olduğu ve işsizlik oranının düşük seyrettiği vurgulandı. Enflasyonun geçtiğimiz yıl gerilediği ancak hala yüksek olduğu ifade edildi. Komite, enflasyon hedefine doğru ilerlemede son aylarda bir ilerleme kaydedilmediğini belirtti ve hedeflere ulaşılmasına yönelik risklerin dengelendiğini değerlendirdi. Fed, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlemediği sürece faiz oranlarını düşürmeyi uygun bulmadığını ifade etti. Ayrıca, varlık alımlarını azaltma hızını yavaşlatacaklarını ve enflasyonu %2'ye döndürme konusunda kararlı olduklarını belirtti. Fed, ekonomik görünümdeki değişiklikleri izleyerek para politikasını gerektiğinde ayarlayacağını vurguladı. Öte yandan, Fed Başkanı Powell FOMC toplantısının ardından düzenlenen basın toplantısında; Fed'in enflasyon durumu değişene kadar beklemeye istekli olduğunu vurguladı. Faiz artırımının önümüzdeki dönemde olası olmadığını belirtirken, ekonominin %2'lik enflasyon hedefine ulaşması için daha fazla kısıtlayıcı politika gerektiğini söyledi. Bilanço küçültme hamlesinin ise ekonomiye uyum sağlamak amacıyla yapıldığını vurguladı ve seçimlerin faiz politikalarını etkilemeyeceğini belirtti.

***JOLTS verisi beklenti altında açıklandı...** ABD Çalışma Bakanlığı, mart ayına ilişkin JOLTS açık iş sayısı verilerini açıkladı. Buna göre, ülkedeki açık iş sayısı, martta bir önceki aya göre 325 bin azalarak 8 milyon 488 bine düştü. 8 milyon 680 binlik piyasa beklentisinin altında açıklanan veri, şubat ayında 8 milyon 813 bin olarak kaydedilmişti. Ayrıca, İşe alım sayısı da aynı dönemde 281 bin azalarak 5 milyon 500 bine gerilerken, ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da söz konusu dönemde 339 bin azalışla 5 milyon 200 bine düştü. Ayrıca, ADP özel sektör istihdamı ise 192 bin ile 179 binlik piyasa beklentisinin ve 208 bin olan önceki verinin üzerinde bir sonuca işaret etti.

***ISM imalat Nisan ayında beklentileri karşılayamadı...** ABD'de, Nisan ayında ISM imalat sanayi PMI verisi bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 49,2 olarak kaydedildi. Piyasa beklentileri ise bu dönemde endeksin 50 seviyesini gerçekleşmesi yönündeydi. Mart ayında 50,3 olan endeks, imalat sektöründeki daralmayı işaret etti. Üretim endeksi Nisan ayında 3,3 puan azalarak 51,3'e gerilerken, yeni siparişlere ilişkin endeks 2,3 puan düşüşle 49,1'e geriledi. İstihdam endeksi ise 1,2 puan artarak 48,6 seviyesine yükseldi. Bu dönemde imalat sanayisinin 9 alt sektöründe büyüme kaydedilirken 7 sektörde daralma yaşandı.

***Tarım Dışı İstihdam verisi beklentilerin altında artış gösterdi...** ABD tarım dışı istihdam Nisan ayında 238 bin kişilik beklentinin altında kalarak 175 bin kişi olarak gerçekleşti. Tarım dışı istihdama ilişkin şubat ayı verilerinde aşağı, mart ayı verilerinde ise yukarı yönlü revizyona gidildi. Buna göre, tarım dışı istihdamda şubat ayında kaydedilen artış 270 binden 236 bine düşürülürken, mart ayı için 303 binden 315 bine çıkarıldı. Öte yandan, işsizlik oranı %3.8 den %3.9'a arttı. Beklenti işsizlik oranının %3.8 seviyesinde sabit kalması yönündeydi.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

03.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	38 675.68	1.18	2.62
S&P 500	5127.20	1.25	7.33
Nasdaq	16 156.33	1.99	7.63
NIKKEI 225	38 236.07	-0.1	14.26
DAX	18 001.6	0.59	7.46
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.503	-1.77	16.03

Yurt İçi Piyasalar Özeti

03.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	11 147.59	0.53	38.98
BIST 100	10 276.88	0.67	37.57
VIOB 30 Yakın Vade	11 897.75	0.15	48.24
Gösterge Tahvil	44.76	-1.13	12.8

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

03.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.07	0.34	-2.53
USDTRY	32.33	-0.12	9.71
EURTRY	34.81	0.26	6.33
Altın/Ons	2302.25	-0.06	11.6
Brent Petrol	82.7	-1.07	7.59

Yurt Dışı Makro Görünüm

Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?

***İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı Açıklanıyor...**İngiltere Merkez Bankası (BoE) planlı takvime göre toplantısını 9 Mayıs tarihinde gerçekleştirecek. Piyasa beklentisi, bankanın politika faiz oranında değişikliğe gitmeyebileceği yönünde şekilleniyor. Banka bir önceki toplantısında, faiz oranında değişikliğe gitmemiş ve % 5,25 olarak korumuştur. Bankanın gerçekleştireceği toplantısı ardından yayımlanacak olan karar metni ile birlikte kısa vadede global piyasalarda finansal enstrüman fiyatlamada davranışlarında oynaklık artış gösterebilir.

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikyatirim.com.tr

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.

Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde