

## Yurt İçi Makro Görünüm

**\*Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından** yayınlanan geçici verilere göre, reel efektif döviz kuru endeksi, Nisan ayında TÜFE bazında bir önceki aya kıyasla 1,67 puan yükselişle 59,77 oldu. Endeks, Mart 2024'te 58,10 düzeyindeydi. Bu dönemde Yİ-ÜFE bazında reel efektif döviz kuru endeksi, 2,67 puan artışla 88,97'den 91,64'e yükseldi.

**\*Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), menkul kıymet tesisine ilişkin düzenlemeyi yürürlükten kaldırdı...**TCMB'nin makroihtiyati çerçevede sadeleşmeye ilişkin duyurusunda, Merkez Bankası'nın, piyasa mekanizmasının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde makroihtiyati politikaları sadeleştirmeye devam ettiği belirtildi. Duyuruda, "6 Nisan 2024 tarihli basın duyurusunda, menkul kıymet tesisi düzenlemesine yönelik sadeleşme adımları duyurulmuş ve söz konusu düzenlemenin yakın zamanda sonlandırılmasının planlandığı açıklanmıştı. Resmi Gazete'de bugün yayımlanan tebliğ ile menkul kıymet tesisine ilişkin düzenleme yürürlükten kaldırılmıştır." denildi. TCMB'nin 6 Nisan'daki duyurusunda, menkul kıymet tesisine tabi yükümlülüklerle uygulanan menkul kıymet tesis oranının yüzde 4'ten yüzde 1'e düşürülmesine, kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisine ilişkin uygulamanın da sonlandırılmasına karar verildiği bildirilmişti.

**\*TCMB, haftalık para ve banka istatistiklerini açıkladı...**Buna göre, 3 Mayıs soma eren işlem haftası itibarıyla Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 4 milyar 181 milyon dolar artışla 69 milyar 148 milyon dolara yükseldi. Brüt döviz rezervleri, 26 Nisan'da 64 milyar 967 milyon dolar seviyesinde bulunuyordu. Bu dönemde altın rezervleri 1 milyar 406 milyon dolar azalışla 59 milyar 113 milyondan 57 milyar 707 milyona geriledi. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri, 3 Mayıs haftasında bir önceki haftaya kıyasla 2 milyar 775 milyon dolar artarak 124 milyar 80 milyondan 126 milyar 855 milyona yükseldi.

**\*Yılın 2. Enflasyon Raporu'nu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan açıkladı...** Başkan, 2024 yıl sonu enflasyon tahminini 2 puan yukarı güncelleyerek yüzde 38'e yukarı yönlü revize ettiklerini, 2025 ve 2026 tahminlerini sırasıyla yüzde 14 ve yüzde 9 seviyesinde koruduklarını bildirdi. Para politikasında kararlı duruşa vurgu yapan Karahan, fiyatlama davranışları ve enflasyon beklentilerini yakından takip ettiklerini belirterek, "Sıkı para politikası duruşumuzu korumakta kararlıyız" dedi.

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

10.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	10 218.58	-0.49	36.79
BİST 50	9009.58	-0.63	37.09
BİST 30	11 059.39	-0.78	37.88
BİST Sınai	14 824.69	-0.4	28.55
BİST Mali	11 503.98	-0.56	45.85
BİST Banka	13 275.69	-1.91	52.29
BİST Teknoloji	14 448.59	-1.08	51.43
VIOP 30 Yakın Vade	11 626.5	-1.61	44.86
Gösterge Tahvil Faizi	43.15	-1.93	8.74

## En Çok İşlem Gören Hisseler

10.05.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000*TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	318.00	-2.23	10 940 642.84
ERDEMİR	EREGL	46.84	2.95	9 659 993.64
İŞBANKASI	ISCTR	13.51	-1.31	4 958 136.12
AKBANK	AKBNK	57.80	-2.69	4 878 149.74
YAPI VE KREDİ	YKBNK	31.02	-2.64	4 643 134.46

## En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

10.05.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)
<b>YÜKSELENLER</b>			
VAKIFBANK	VAKBN	21.76	5.53
TEKFEN HOLDİNG	TKFEN	53.80	4.26
AKFEN YENİLEBİLİR ENERJİ	AKFYE	27.50	4.25
AKSA ENERJİ	AKSEN	40.20	3.45
ERDEMİR	EREGL	46.84	2.95
<b>DÜŞENLER</b>			
KONYA ÇİMENTO	KONYA	10125.00	-5.13
EMLAK KONUT GYO	EKGYO	9.89	-5.00
İPEK DOĞAL ENERJİ	IPEKE	38.86	-4.47
KOZA	KOZAA	49.80	-4.41
KOZAL ALTIN	KOZAL	21.96	-4.27

## Yurt İçi Makro Görünüm

**Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?**

**\*Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ödemeler Dengesi Gelişmelerini Açıkladı...** Mart ayında cari işlemler hesabı 4.544 milyon dolar açık verdi. Piyasa beklentisi 3.7 Milyon dolar açık verilebildiği yönünde şekilleniyordu. Açıklanan veri piyasa beklentisi üzerinde bir açığı işaret etti. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5.193 milyon dolar olarak gerçekleşti, Hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2.241 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti, Birincil gelir dengesi ve ikincil gelir dengesi kalemleri sırasıyla 1.604 milyon doları net çıkış ve 12 milyon dolar net giriş kaydetti. Resmi rezervlerde bu ay 10.281 milyon dolar net azalış gerçekleşti.

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Piyasa Katılımcıları Anketini Açıklayacak...** TCMB 2024 yılı Mayıs ayı piyasa katılımcıları anketini 17 Mayıs tarihinde açıklayacak. Bankanın daha önce açıkladığı Nisan ayı raporunda katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde, yüzde 44,16 olmuştu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 36,70 iken, bu anket döneminde yüzde 35,17 olmuştur. Katılımcıların GSYH 2024 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde ve bu anket döneminde yüzde 3,3 olarak gerçekleşmişti. Açıklanacak veri ardından TL varlık fiyatlamalarında kısa vadede oynaklık artış gösterebilir.

## Yurt Dışı Makro Görünüm

**\*Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin mart ayı ÜFE verileri açıklandı...** AB'de ÜFE, martta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,5, 2023'ün aynı ayına göre de yüzde 7,6 azaldı. Euro Bölgesi'nde de ÜFE, martta aylık bazda yüzde 0,4, yıllık bazda yüzde 7,8 geriledi. Piyasa beklentisi de Avro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık yüzde 0,4 olacağı yönündeydi. AB ülkeleri arasında ÜFE, martta aylık bazda en fazla yüzde 3,4 ile Bulgaristan'da, yüzde 2,3 ile Yunanistan ve Danimarka'da, yüzde 2,2 ile İspanya'da geriledi. Aylık ÜFE martta, İrlanda ve İsveç'te yüzde 0,9, Almanya ve Hırvatistan'da yüzde 0,2 yükseldi.

**\*Almanya'nın ihracatı beklentilerin üzerinde açıklandı...** Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, martta bir önceki aya göre yüzde 0,9 artışla 134,1 milyar avroya çıktı. Mart ayı ihracat verisine ilişkin beklenti, bir önceki aya kıyasla yüzde 0,4 artacağı yönündeydi. Almanya'nın en önemli ticaret ortağı Çin'e ihracatı martta bir önceki aya kıyasla yüzde 3,7 artarak 8,3 milyar avroya yükseldi. Çin'den ithalat ise yüzde 14,3 yükselişle 13,7 milyar avroya ulaştı. Söz konusu dönemde ABD'ye ihracat yüzde 3,6 artarak 14,3 milyar avroya ve ABD'den yapılan ithalat da yüzde 2,7 yükselerek 7,6 milyar avroya çıktı.

**\*ABD, Mortgage Bankalar Birliği (MBA) verilerini açıkladı...** 3 Mayıs sona eren işlem haftasına ilişkin mortgage verileri açıklandı. Buna göre, mortgage başvuruları geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla yüzde 2,6 yükseldi. Bu dönemde konut satın almaya yönelik başvurular yüzde 2, yeniden finansman başvuruları yüzde 5 arttı. Ülkede 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise geçen hafta yüzde 7,29'dan yüzde 7,18'e düştü. Aynı dönemde, 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da yüzde 6,74'ten yüzde 6,60'a geriledi. MBA Kıdemli Başkan Yardımcısı ve Başekonomisti Mike Fratantoni, geçen hafta hazine tahvili ve mortgage faizlerinin, istihdam piyasasının yavaşladığı ve ücret artışının 2021'den bu yana en yavaş hızda olduğuna dair veriler ile Fed'in başka bir faiz artırımının olası olmadığı yönündeki görüşünü sürdürme planlarını açıklamasıyla düştüğünü belirtti. Fratantoni, mortgage başvurularının üç haftadan beri ilk kez arttığını vurguladı.

**\*Çin Gümrük İdaresi verilerine göre ihracat ve ithalat arttı...** yılın ilk 4 ayında Çin'in ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1,5, ithalatı ise yüzde 3,2 arttı. Ocak-Nisan döneminde Çin'in ticaret dengesi 255,66 milyar dolar fazla verdi. Veriler yuan cinsinden değerlendirildiğinde ise ilk 4 ayda ihracatta artış yüzde 4,9, ithalatta artış ise yüzde 6,8 olarak gerçekleşti. Nisan ayında ihracat yüzde 5,1 ve ithalat yüzde 12,2 büyüdü. Çin'in yan cinsinden ticaret fazlası Nisan ayında 513,45 milyar yuan oldu.

**\*İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı açıklandı...** BoE, politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda yüzde 5,25'te sabit bıraktı. BoE, politika faizini Ağustos 2023'ten bu yana aynı seviyede tutuyor. BoE Başkanı Andrew Bailey, karar sonrası düzenlenen basın toplantısında, enflasyondaki düşüşün cesaret verici olduğunu belirterek, "Ancak henüz banka faizini düşürebileceğimiz bir noktada değiliz. Önümüzdeki dönemde gelecek ekonomik verilere göre karar vereceğiz. Bununla birlikte verilerde artık daha az sürpriz yaşadığımızı söyleyebilirim. Bu da normal ekonomik dönemlere döndüğümüzün bir işareti. Haziran ayındaki toplantımızdan önce iki kez enflasyon ve bir de iş gücü piyasası verisini değerlendireceğiz. Açık olayım, hazırda politika faizinde bir değişiklik ne ihtimal dışında ne de planlı." diye konuştu.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

10.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	39 512.84	0.32	4.84
S&P 500	5221.64	0.15	9.31
Nasdaq	16 340.87	-0.03	8.86
NIKKEI 225	38 229.11	0.41	14.24
DAX	18 772.85	0.46	12.07
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.509	1.1	16.18

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

10.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	10 218.58	-0.49	36.79
BIST 100	9009.58	-0.63	37.09
VIOB 30 Yakın Vade	11 059.39	-0.78	37.88
Gösterge Tahvil	43.15	-1.93	8.74

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

10.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.07	-0.1	-2.44
USDTRY	32.34	0.29	9.74
EURTRY	34.73	-0.41	6.09
Altın/Ons	2360.56	0.61	14.42
Brent Petrol	82.51	-1.68	7.35

**Yurt Dışı Makro Görünüm****Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?**

**\*Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) açıklanıyor...** Nisan Ayına ilişkin Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi 14 Mayıs günü açıklanacak. Almanya'da TÜFE artışı nisanda aylık bazda %0,4'ten %0,5'e yükselirken yıllık artış %2,2 ile önceki aya paralel gerçekleşmişti.

**\*14 Mayıs günü Fed Başkanı Powell'ın Açıklamaları takibimizde...** ABD merkez bankası (FED) başkanı Powell'ın 14 Mayıs tarihinde bir etkinlikte konuşması planlanıyor. Başkanın açıklamaları içerisinde para politikasına değinmesi durumunda kısa vadede finansal enstürman fiyatlarında oynaklık artış gösterebilir.

**\*ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) açıklanıyor...** Nisan ayı ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verisi 14 Mayıs günü açıklanacak. ABD Çalışma Bakanlığı, tarafından yayımlanan veriye göre Martta ayında aylık bazda yüzde 0,2, yıllık bazda ise yüzde 2,1 artışla beklentilerin altında gerçekleşmişti. Açıklanacak olan Nisan ayı ÜFE verisine dair piyasa beklentisi aylık bazda yüzde 0,3 ve yıllık bazda yüzde 2,2 artış yaşanabileceği yönünde şekilleniyor.

**\*ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) açıklanıyor...** Nisan ayı ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi 15 Mayıs günü açıklanacak. Açıklanacak Nisan ayı verisine dair piyasa beklentisi aylık bazda yüzde 0,4 ve yıllık bazda yüzde 3,4 artış yaşanabileceği yönünde şekilleniyor. ABD Çalışma Bakanlığı, yıllık tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) Mart ayında Şubat ayına göre 0,3 puan artışla yüzde 3,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Açıklanacak enflasyon verisi ardından başta ABD piyasalar olmak üzere global piyasalarda kısa vadede 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](mailto: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*