

Yurt İçi Makro Görünüm

***Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ödemeler Dengesi Gelişmelerin açıkladı.** Mart ayında cari işlemler hesabı 4.544 milyon dolar açık verdi. Piyasa beklentisi 3.7 Milyon dolar açık verilebileceği 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.

***AB Komisyonu, Türkiye'de ekonominin yeniden dengelenmesini yılın ikinci yarısında hızlanmasının beklendiğini bildirdi.** Türkiye'nin bu yıl %3.5 büyümesini ve 2025 yılında ise % 3.8 büyümesini öngörüyor. Kurum, Türkiye için TÜFE'nin 2024 yılında %57.4 ve 2025 yılında % 31.5 olmasını, işsizlik oranının 2024 ve 2025 yıllarında %10.2 olmasını beklendiğini açıkladı.

***Birleşmiş Milletler (BM),** kısa vadeli küresel ekonomik görünümün ihtiyatlı bir şekilde iyimser olduğunu belirterek, bu yıla ilişkin küresel ekonomik büyüme tahminini yüzde 2,7'ye çıkardı. Raporda, Türkiye'de ekonomik büyümenin bu yıl yüzde 3,2 olmasının beklendiği kaydedildi.

***Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri yayımlandı.** TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine bakıldığında, yurt dışı yerleşikler 10 Mayıs sona eren işlem haftasında hisse senetlerinde 84,7 ve DİBS'te (Kesin Alım) 2,832 milyar dolar alıcılı konumda yer aldılar. Yurt dışı yerleşikler hisse senetlerinde son iki haftada ve DİBS'te (Kesin Alım) son 7 haftada alıcılı konumda yer aldılar.

***Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı.** Katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 44,16 iken, bu anket döneminde yüzde 43,64 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 35,17 iken, bu anket döneminde yüzde 33,21 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla yüzde 22,05 ve yüzde 21,33 olarak gerçekleştiğini açıkladı.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

17.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	10 643	4.16	42.5
BİST 30	11 563	4.56	44.2
BİST Sınai	15 039	1.45	30.4
BİST Mali	12 015	4.45	52.3
BİST Banka	14 377	8.3	64.9

En Çok İşlem Gören Hisseler

17.05.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	318.00	1.7	10 940 642.84
TÜPRAŞ	TUPRS	46.84	1.0	9 659 993.64
İŞBANKASI	ISCTR	13.51	9.6	4 958 136.12
ERDEMİR	EREGL	57.80	0.0	4 878 149.74
AKBANK	AKBNK	31.02	8.8	4 643 134.46

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

17.05.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)
YÜKSELENLER			
AHLATCI GAZ	AHGAZ	15.38	16.34
BİM	BIMAS	486.75	14.6
ÜLKER	ULKER	135.5	13.01
İŞ GYO	ISGYO	17.89	12.37
ANADOLU SİGORTA	ANSGR	107.8	11.02
DÜŞENLER			
EMLAK KONUT	EKGYO	8.86	-10.41
QUA GRANİT	QUAGR	4.1	-6.82
EGE ENDÜSTRİ	EGEEN	14005	-5.82
BORUSAN YATIRIM	BRYAT	2772.5	-5.78
VESTEL	VESTL	97.55	-4.36

Yurt İçi Makro Görünüm

Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?

***Yurt içi piyasalar TCMB Faiz Kararına Odaklandı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası toplantısını planlı takvime göre 23 Mayıs tarihinde gerçekleştirecek. Piyasa beklentisi, bankanın politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranında değişikliğe gitmeyebileceği yönünde şekilleniyor. Banka, 25 Nisan tarihinde gerçekleştirdiği toplantısında politika faiz oranında piyasa beklentilerine paralel değişikliğe gitmemiş ve % 50 seviyesinde korumuştur. Toplantı ardından yayımlanan basın duyurusunda, Mart ayında atılan adımların etkisiyle finansal koşullar önemli ölçüde sıkılaştığı ifade edilirken, parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki etkileri yakından takip edildiği belirtilmiştir. Para Politikası Kurulu (Kurul), aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürüleceği vurgulanmıştır. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacağı ifade edilmişti.

Yurt Dışı Makro Görünüm

***Çin'de tüketici ve üretici fiyatlarında düşüş sürüyor.** Çin Ulusal İstatistik Bürosu (UİB), ülkede fiyat artışlarına ilişkin, Nisan ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 0,3 yükselirken, Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) yüzde 2,5 geriledi. Nisan'da tüketici fiyatlarındaki durgunluk ve üretici fiyatlarındaki süregelen düşüşle deflasyon eğilimi hissedilmeye devam etti. Enflasyonun temel göstergesi kabul edilen TÜFE, nisanda yıllık yüzde 0,3 artış kaydederek marttaki 0,1'in üzerine çıksa da durgun seyrini sürdürdü. Tüketici fiyatları Mart'a kıyasla yüzde 0,1 arttı.

***ABD'de olan Nisan ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) datası açıklandı.** ABD'de açıklanan tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Nisan ayında bir önceki aya göre % 0,3 ve bir önceki yılın aynı ayına kıyasla % 3,4 artış gösterdi. Piyasa beklentisi aylık bazda % 0,4 ve yıllık bazda % 3,4 artış yaşanabileceği yönünde şekilleniyordu. Gıda ve Enerji kalemlerinin hariç tutulduğu Çekirdek TÜFE ilgili dönemde aylık bazda % 0,3 ve yıllık bazda ise % 3,6 ile beklentilere paralel artış gösterdi. Mart ayında çekirdek TÜFE aylık bazda % 3,5 ve yıllık bazda % 3,8 artış göstermişti.

***ABD Çalışma Bakanlığı, Nisan ayına ilişkin ÜFE verilerini açıkladı.** Buna göre ÜFE, Nisan'da bir önceki aya kıyasla yüzde 0,5 artış gösterdi. Piyasa beklentisi, üretici fiyatlarının aylık bazda yüzde 0,3 artması yönündeydi. ÜFE, Mart'ta yüzde 0,2 artmıştı. Üretici fiyatlarında yıllık bazda artış Nisan'da yüzde 2,2 artış gösterdi. Piyasa beklentilerine paralel gelen üretici enflasyonunun Nisan'da yıllık bazda yüzde 2,2 olacağı öngörülüyordu. ÜFE, Mart'ta yıllık bazda yüzde 2,1 artmıştı.

***Çinde tüketimin önemli bir göstergesi olan perakende satışlar Nisan ayında bir önceki yıla göre %2,3 artarak Mart ayında kaydedilen %3,1'lik büyümeye ve ekonomistlerin beklediği %4,0'lık artışa göre düşüş gösterdi.** Çin'in sabit varlık yatırımları Ocak-Nisan döneminde yıllık bazda %4,2 arttı. Piyasa beklentisi %4,7 artış olabileceği yönündeydi. İlk çeyrek yatırımlar %4,5 artmıştı. Ulusal İstatistik Bürosu yaptığı açıklamada, Nisan ayı sanayi üretiminin Mart ayındaki % 4,5'lik artıştan sonra yıllık bazda %6,7 genişledi. Sanayi üretimi beklenti üzerinde gerçekleşti.

***Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) paralel gerçekleşti.** Martta yüzde 2,4 olan yıllık enflasyon nisanda da aynı seviyeyi korudu. TÜFE, nisanda aylık bazda yüzde 0,6 oldu. Piyasa beklentileri, nisanda Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun yüzde 2,4, aylık enflasyonun da yüzde 0,6 olması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise nisanda yıllık yüzde 2,7, aylık yüzde 0,7 seviyesinde ölçüldü.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

17.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	40 003	1.45	6.14
S&P 500	5 304	1.64	11.03
Nasdaq	16 685	1.82	11.16
NIKKEI 225	38 787	2.33	15.91
DAX	18 704	0.08	11.66
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.42	-1.38	13.97

Yurt İçi Piyasalar Özeti

17.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	10 643	4.16	36.79
BIST 100	11 563	4.56	37.09
VI0B 30 Yakın Vade	12 118	4.61	37.88
Gösterge Tahvil	42.5	-1.55	8.74

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

17.05.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.08	0,92	-2.44
USDTRY	32.18	-0,13	9.74
EURTRY	34.99	0,31	6.09
Altın/Ons	2415.47	2.35	14.42
Brent Petrol	83.70	1.45	7.35

Yurt Dışı Makro Görünüm

Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?***ABD Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları 22 Mayıs Tarihinde Yayımlanacak**

ABD Merkez Bankası (Fed), Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) 30 Nisan-01 Mayıs tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısına dair tutanaklar yayımlanacak. Banka, politika faizinde piyasa beklentileri doğrultusunda değişikliğe gitmemiş ve yüzde 5,25-5,50 aralığında korumuştur. Karar oybirliğiyle alındı. Toplantı ardından yayınlanan karar metninde, "Son aylarda komitenin yüzde 2'lik enflasyon hedefine doğru ilerleme kaydedilmemiştir" denildi. Ayrıca, metinde Haziran ayından itibaren Hazine tahvillerine yönelik akış sınırını ayda 60 milyar dolardan 25 milyar dolara indireceği açıklandı. Toplantı ardından düzenlenen basın sunumunda, bankanın veri odaklı yaklaşımının devam edeceği vurgulanırken, para politikası sıkılaştırıcı ve talep üzerinde etkili olmaya devam edeceğini ifade etti. Başkan, ihtiyaç olduğu sürece sıkılaştırıcı politikaya devam edileceğini ve zamanla politika yeterince sıkılaştırıcı olacağını söyledi. Açıklanacak toplantı tutanakları ardından küresel piyasalarda finansal enstrüman fiyatlamalar da kısa vadede oynaklık artış gösterebilir.

***İran Cumhurbaşkanı Reisi'nin** içinde bulunduğu helikopter kazasında hayatını kaybettiği açıklandı. Son dönemde Orta Doğu da yaşanan gelişmeler ve artan jeopolitik riskler nedeniyle gelebilecek açıklamalar ve haber akışları hafta içerisinde de global piyasaların odağın da olmaya devam edecek.

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