

### Bist Yorum:

**Güne başlarken...** BIST 100 endeksi dün günü %0,03 artışla 10.899,28 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek günlük kapanışı gerçekleştirdi. BIST 100 endeksinde toplam işlem hacmi 127,6 milyar TL oldu. Yurt içine baktığımızda bugün gözler TCMB'nin 14:00'da düzenleyeceği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısından çıkacak faiz ve politika kararlarında olacak. Global piyasalarda dün akşam açıklanan FED tutanaklarında Fed yetkilileri son politika toplantısında fiyat baskılarının önümüzdeki aylarda en azından yavaş yavaş azalacağına hala inandıklarını ancak mevcut faiz oranları seviyesinin bu sonucu garanti edecek kadar yüksek olup olmadığına dair şüphelerin ortaya çıktığını söyledi. Teknik görünümüne baktığımızda, bugün geri çekilmelerde 10.790 – 10.685 – 10.570 gün içi destek noktalarını takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise 11.025 – 11.090 – 11.135 ilk önemli dirençlerimiz olarak değerlendiriyoruz.

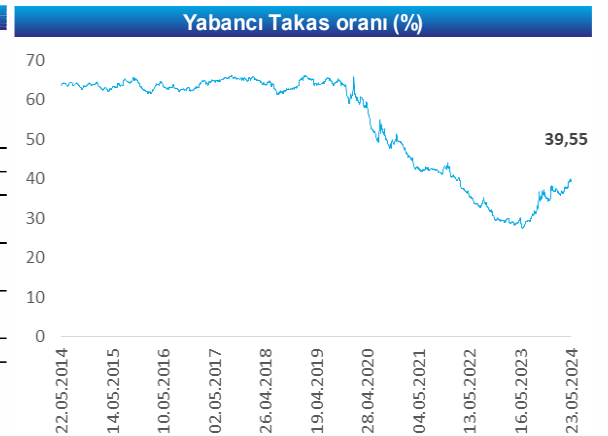
Piyasalar	Kapanış	1G%	1H%
<b>Yurt İçi Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G%</b>	<b>1H%</b>
Bist-100	10,895	1.4	7.1
Bist-30	11,956	2.3	7.9
Bist-Tum	12,368	0.8	5.9
<b>Global Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G%</b>	<b>1H%</b>
NASDAQ	16,833	0.2	1.9
DAX	18,727	-0.2	0.1
S&P 500	5,308	0.0	1.2
Shangai Com. Ind.	3,158	-0.4	0.4
Euro Stoxx 50 PR	5,047	-0.5	-0.7
<b>Döviz&amp; Emtia</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G%</b>	<b>1H%</b>
\$/₺	32.16	0.0	-0.1
€/₺	34.94	0.0	0.6
£/₺	40.82	0.1	1.2
€/€	1.09	-0.1	0.6
BRENT (\$)	81.25	-0.2	-2.3
Altın (\$/ons)	2,372.37	-0.3	-0.2

Yükselen	Kapanış	1G%
YKBNK:IS	38.0	9.97
YEOTK:IS	216.5	8.52
KCHOL:IS	263.8	7.30
ISCTR:IS	16.1	6.69
ALBRK:IS	6.0	6.43




Düşen	Kapanış	1G%
EUPWR:IS	135.1	-4.52
VESTL:IS	96.0	-4.29
KARSN:IS	13.2	-4.22
KMPUR:IS	61.6	-4.20
SOKM:IS	66.0	-4.14










### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti
23.05	14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü verileri		
	15:30	ABD Haftalık İşsizlik başvuruları		
	17:00	ABD Nisan Yeni Konut Satışları	693bin	
24.05		Migros <MGROS TI> 1Ç24 Sonuçları	560mn TL	1,475mn TL
		Koç Holding <KCHOL TI> 1Ç24 Sonuçları	16,772mn TL	
		Anadolu Holding <AGHOL TI> 1Ç24 Sonuçları		
27.05		Turkcell <TCELL TI> 1Ç24 Sonuçları	2.817mn TL	3,079mn TL
28.05		Teknosa <TKNSA TI> 1Ç24 Sonuçları	142mn TL	
		MLP Sağlık <MPARK TI> 1Ç24 Sonuçları		
		Brisa <BRISA TI> 1Ç24 Sonuçları	533mn TL	
30.05		Şok Marketler <SOKM TI> 1Ç24 Sonuçları		
	14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü verileri		
	15:30	ABD Haftalık İşsizlik başvuruları		
31.05		Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 1Ç24 Sonuçları	3.900mn TL	5.708mn TL






## Şirket ve Sektör Haberleri

-  **Türk Hava Yolları <THYAO TI> 1Ç24 sonuçları...** Şirket 1Ç24'te beklentilerin %9 altında yıllık bazda %3 azalışla 226mn ABD doları net kar açıkladı. Beklentilerdeki sapmanın ana nedeni operasyonel performansın beklenilenin altında gerçekleşmesi oldu. THYAO'nun net satışları beklentilere paralel olarak yıllık bazda %9.6 artışla 4,769mn ABD doları seviyesine yükseldi. Yolcu gelirleri 1Ç24'te y/y %5 artarken, 3Ç22'den bu yana düşüş trendinde olan Kargo gelirleri y/y %27 artarak 750mn ABD doları seviyesine yükseldi. Maliyetler tarafına baktığımızda ise akaryakıt giderleri y/y %4.1 artarak toplam giderlerin %32'sini oluşturdu. Yılın ilk çeyreğinde yapılan zamlarla birlikte y/y %41 artış gösteren personel giderleri ise %21.4 pay oranı ile maliyetlerdeki 2. büyük kalem oldu. Şirket'in FAVÖK'ü 1Ç24'te beklentilerin %9.6 altında yıllık bazda %3.4 azalışla 626mn ABD doları oldu. FAVÖK marjı ise y/y 1.3 puan azalarak %16.3 seviyesine geriledi. Şirketin RASK'ı y/y %5.6 azalırken, CASK %0.6 artış gösterdi. Şirketin net borç/FAVÖK oranı 4Ç23'teki 1.3x seviyesinden, 1Ç24'te 1.2x seviyesine geriledi. Sonuçları THYAO için kısa vadede olumlu olarak yorumlamosak da şirketin detaylarda gelecek için önemli olumlu sinyaller verdiğini düşünüyoruz. Uzun zamandır düşüş trendinde olan Kargo gelirlerindeki toparlanma ile birlikte yüksek sezonda yolcu gelirlerinin artacak oluşu, önümüzdeki çeyrekler için heyecan verici olduğunu düşünüyoruz.
-  **Coca-Cola İçecek <CCOLA TI> 1Ç24 sonuçları...** Şirket'in 1Ç24 ana ortaklık net kârı yıllık %15 azalarak 2,72mlr TL seviyesine ulaştı. Konsensus beklentisi net kârın 3,59mlr TL seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Net satışlar 1Ç24'te yıllık bazda %3 artışla 27,23mlr TL oldu. Şirket'in 1Ç24 dönemi satış hacmi (konsolide) yıllık %3 azalarak 341mn ünite kasaya gerilemiştir. Aynı dönemde Türkiye satış hacmi ise %5 artarak 118mn ünite kasaya yükseldi. Uluslararası operasyonlar, geçen yılki güçlü büyümenin üzerine baz etkisiyle 1Ç24'te yıllık bazda %7.2 daralma kaydetti. Özbekistan %22.5, Irak %24.3 ve Azerbaycan ise %15.4 artış gösterirken, toplam uluslararası hacimlerdeki yavaşlama; CCI portföyünde daha geniş bir paya sahip olan Pakistan'da makroekonomik baskıların devam etmesi ve Kazakistan'da bir önceki yılın yüksek baz etkisinden kaynaklandı. Şirket'in FAVÖK'ü 1Ç24'te yıllık bazda %2 artışla 4,38mlr TL olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: KAP)
-  **Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri <TUPRS TI> 1Ç24 sonuçları...** Şirket'in 1Ç24 net kârı yıllık %90 azalarak 320,3mn seviyesinde gerçekleşti. Konsensus beklentisi net kârın 8,24mlr TL düzeyinde olması yönündeydi. TMS-29 etkisiyle 1Ç24 döneminde 5,61mlr TL net parasal pozisyon kaybının oluşması net kârı baskılamıştır. Net satışlar 1Ç24'te yıllık %3 artarak 165,47mlr TL'ye yükseldi. Aynı dönemde yurt içi satışlar %1 düşüşle 5,1mn ton olarak gerçekleşti. Uluslararası satışlar ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %62 artışla 1,9mn tona yükselmiştir. Böylece toplam satışlar %10 artarak 6,96mn ton olmuştur. Şirket'in FAVÖK'ü 1Ç24'te yıllık bazda %54 azalarak 9,46mlr TL olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: KAP)

-  **Aygaz <AYGAZ TI> 1Ç24 Sonuçları...** Şirket 1Ç24'te 4mn TL net zarar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 443,7mn TL net kâr açıklamıştı. Şirketin hasılatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 azalarak 15,79mlr TL olmuştur. FAVÖK ise 1Ç24'te yıllık %326 artarak 224,73mn TL'ye yükselmiştir.(Kaynak: KAP)
-  **Astor Enerji < ASTOR TI> 1Ç24 sonuçları...** Şirket, 1Ç24 yılında yıllık bazda % 365 artışla 572mn TL net kar açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Kontrolmatik < KONTR TI> 1Ç24 sonuçları...** Şirket, 1Ç24 yılında yıllık bazda %83 artışla 369mn TL net kar açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Mega Metal< MEGMT TI>** Şirket, Amerika'da 45 yıl önce kurulmuş; ile bakır tel üretimi ile satışı konusunda aynı sektörde faaliyet gösteren, ABD'de yerleşik bir firmanın satın alınması konusunda görüşmelere başladığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Boğaziçi Beton < BOBET TI> 1Ç24 sonuçları...** Şirket, 1Ç24 yılında yıllık bazda %51 düşüşle 101mn TL net kar açıkladı. (Kaynak: KAP)
-  **Koç Holding <KCHOL TI>** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) tarafından, şirketin uzun vadeli kredi notu "BB"ye yükseltildi ve görünümü "pozitif", kısa vadeli kredi notu ise "B" olarak teyit edildi. (Kaynak: KAP)
-  **Söke Un < SOKE TI>** Şirket, Samsun'da kiladığı kurulu 4.100 m2 kapalı alana sahip üretim tesiside üretime başladı. Yeni tesiste ilk etapta dört çeşit kurabiye üretimi yapılmakta olduğunu, ilerleyen süreçte ürün çeşitliliği artırılarak toplamda yedi farklı kurabiye üretimi yapılması planlandıklarını duyurdu. (Kaynak: KAP)
-  **Penguen Gıda < PENGDI TI>** Şirket, dünyanın önde gelen market zincirlerinden LIDL ile çeşitli turşu ve konserve ürünlerinden oluşan yaklaşık 41.3mn EUR tutarında 1 yıl süreli bir anlaşma gerçekleştirdi. Şirket sevkiyatlara bugünden başlayacak ve 2025 yılı Mayıs ayına kadar devam edecektir. (Kaynak: KAP)
-  **Medical Park <MPARK TI>** Hisse geri alım programı kapsamında, Şirket tarafından 22.05.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ağırlıklı ortalama 296.41 TL fiyat ile toplam 15.0bin TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Hatırlatmak isteriz ki geri alınan payların nominal değeri 20.50mn TL'ye ulaşmış olup, Şirketin sermayesine oranı %9.8540'dir. Şirket ayrıca 1Ç24 sonuçlarını 28 Mayıs'ta yayınlayacak. (Kaynak: KAP, Bulls Yatırım)

## Ekonomi ve Politika Haberleri

-  Dün açıklanan son Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanakları itibarıyla, Federal Reserve başkanları ve FOMC üyeleri arasındaki tartışmalar yoğun olarak enflasyonun belirsiz gidişatı ve uygun para politikası tepkileri üzerinde yoğunlaştı. Tutanaklar, Fed yöneticilerinin, Fed'in %2'lik hedefinin üzerinde kalan yüksek enflasyon oranlarına ilişkin ortak kaygılarına dikkat çekiyor. Bazı sektörlerdeki gevşeme işaretlerine rağmen çekirdek enflasyon inatla yüksek seyrediyor ve bu durum izlenecek yol konusunda güçlü bir tartışmaya yol açıyor. Birkaç yönetici, enflasyonist baskıların geniş tabanlı olduğu ve daha önce düşünüldüğü gibi yalnızca tedarik zinciri kesintilerinden kaynaklanmadığı görüşünü dile getirdi. Genişleyici maliye politikaları ve tüketici harcamalarındaki hızlı toparlanmanın körüklediği talep yönlü faktörlerin enflasyon ortamına önemli ölçüde katkıda bulunduğu konusunda giderek artan bir fikir birliği var.
-  Bu koşullara yanıt olarak çeşitli FOMC üyeleri para politikasını daha da sıkılaştırmayı düşünüyor gibi görünüyor. Tutanaklar, parasal koşulları sıkılaştırmak için ek bir araç olarak Fed'in bilançosunun azaltılması konusunda da bazı tartışmaların olduğunu gösterdi. Ekonomik toparlanmanın potansiyel olarak engellenmesi veya finansal piyasalardaki oynaklığın tetiklenmesiyle ilişkili risklerin altını çiziyorlar. Bu üyeler, politika kararlarında veriye dayalı ve esnek olma ihtiyacını vurgulayarak daha ölçülü bir yaklaşımı savunuyorlar.
-  Fed üyeleri arasındaki bu belirsizlik karşısında piyasanın tepkisi oldukça olumsuz oldu ancak hisse senetleri piyasa kapanışına doğru toparlandı. Önümüzdeki dönemde veri hassasiyetinin yüksek olması muhtemel olarak değerlendiriyoruz.

#### Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.