

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri ve Haftalık Verileri Takip Edilecek

Küresel endekslerde, dün sınırlı satışlar izlendi. Borsa İstanbul'da ise TCMB Enflasyon Raporu sunumun takip edildiği günde toparlanma izlendi. BIST100 endeksi, günü %0,81 yükselişle 9.475 puanda tamamladı.

Sektörel görünümde ise madencilik %2,45, iletişim %2,31, ulaştırma %1,46 ve bankacılık %1,42 yükseliş kaydetti. Ana metal sanayi %1,59 düşüş göstererek negatif yönde ayrıştı. BIST100 endeksinin ağırlıklı olarak ASELS, BIMAS, AKBNK ve THYAO pozitif etkiledi. Endeksi ENKAI, EREGL ve EKGYO ise negatif yönde etkiledi.

TCMB dün gerçekleştirdiği Enflasyon Raporu sunumunda 2025 yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 24'te, tahmin aralığını da yüzde 19-29 seviyesinde korudu. İleriye yönelik net yönlendirme yapmayan TCMB Başkanı Karahan sıkı duruşun altını çizdi. Basın toplantısı sonrası Borsa İstanbul'da toparlanma izlenirken, tahvil ve CDS tarafında belirgin bir hareket gözlenmedi.

Beklentilerimiz; TCMB'nin devam eden döviz alımlarının etkisiyle likidite açığı dün bir ay aranın ardından 27,7 milyar TL ile tekrar fazlaya döndü. Bu gelişme, TL getirilerinde gerilemeye yol açtı. TLREF, 2,8 puanlık düşüşle %45,8 seviyesine inerek politika faizinin altına geriledi. Bu durum, fonlama maliyetlerinde düşüşe zemin hazırlayabileceğinden bankacılık sektörü için olumlu görüşümüzü koruyoruz. Ayrıca, TCMB net rezervlerinin hızla toparlanarak 20 milyar dolar seviyesinin üzerine çıkması, bankacılık sektörünün güçlü görünümünü destekliyor. İletişim sektörü gücünü korurken, havacılık sektöründe de toparlanma sinyalleri alıyoruz.

TL getirilerindeki düşüş, Borsa İstanbul'da sınırlı bir toparlanma beklentimizi destekliyor. BIST100 endeksinde 9.400 seviyesi üzerindeki seyrin devam etmesi halinde, 9.600 – 9.800 aralığına doğru bir hareket bekliyoruz. Ancak, 9.400 seviyesinin altına inilmesi durumunda temkinli duruşumuzu sürdürüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST100	9475	↑ 0,81	↑ 1,75	↓ -3,61	103.908.281
BIST30	10404	↑ 0,89	↓ 2,63	↓ -3,27	85.372.437
BIST TÜM	11493	↑ 0,75	↑ 3,33	↑ 0,34	151.860.981
VIOP 30	10751	↑ 0,35	↓ -0,73	↓ -6,98	27.506.897
Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	12688	↑ 1,42	↓ 8,38	↓ -12,83	29.481.844
BIST SİNAİ	12477	↑ 0,05	↓ 0,96	↓ -4,42	39.425.053
BIST METAL	16139	↓ -1,59	↓ 6,95	↓ -1,57	7.254.850
BIST ULAŞTIRMA	35921	↑ 1,46	↓ -8,75	↑ 5,81	19.885.671
BIST HOLDİNG	8784	↑ 0,52	↓ 2,77	↓ -1,46	17.160.014
BIST TEKNOLOJİ	19912	↑ 2,30	↑ 3,33	↑ 42,82	8.347.262
BIST MADEN	9059	↑ 2,45	↓ -4,43	↑ 28,46	3.203.196
BIST GIDA	10935	↑ 0,40	↓ 0,89	↓ -4,88	5.989.416
BIST İLETİŞİM	2615	↑ 2,31	↑ 8,67	↑ 12,43	3.234.365

BIST100 Endeksi En Çok Yükselen / Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
RALYH	141,2	↑ 6,81	OBAMS	68,5	↓ -5,39	THYAO	284,25	↑ 1,61	13.955.879.968
ENERY	5,67	↑ 6,38	EKGYO	13,99	↓ -3,78	YKBNK	26,82	↑ 0,83	9.576.842.097
GRTHO	277,5	↑ 5,92	ENKAI	62,6	↓ -3,02	AKBNK	53,65	↑ 2,19	7.992.395.407
IEYHO	13,66	↑ 3,72	AGHOL	279	↓ -1,93	ISCTR	11,12	↑ 1,09	6.489.441.894
KOZAA	85,35	↑ 3,08	GESAN	46,16	↓ -1,91	KCHOL	150,8	↓ -0,4	4.989.853.777
YEOTK	41,82	↑ 3,06	ANHYT	78,1	↓ -1,88	ASELS	137	↑ 3,01	4.397.772.843
ASELS	137	↑ 3,01	TURSG	17,15	↓ -1,55	EKGYO	13,99	↓ -3,78	4.103.176.898
GUBRF	287	↑ 2,78	FROTO	88,4	↓ -1,5	EREGL	23,88	↓ -1,49	3.838.810.432
KOZAL	25,76	↑ 2,63	EREGL	23,88	↓ -1,49	GARAN	112,4	↑ 1,08	3.122.166.867
TCELL	99,75	↑ 2,47	KRDMD	23,2	↓ -1,44	BIMAS	476,5	↑ 2,14	3.052.750.769

Şirket Haberleri

EREGL: Erdemir'in 4 No'lu Kok Bataryası Modernizasyonu tamamlanarak devreye alındı.

ISSEN: İşbir Sentetik'in Balıkesir OSB'deki fabrika inşaatı tamamlandı.

ATATP: ATP Yazılım dolaylı bağlı ortaklığı ATP Zenia, Servios ile Mauritius merkezli yeni bir ortak girişim şirketi kurulmasına ilişkin ön protokol imzaladı.

ISDMR: İsdemir'in Yeni 1. Yüksek Fırın Yatırımı tamamlanarak devreye alındı.

KOCMT: Koç Metalurji'nin geri alım programı süresinin dolmasından dolayı sonlandırıldı.

KOZAL: Koza Altın İşletmeleri, 1Ç25'te medyan beklentiler 1.123 mn TL kar etmesi yönündeyken beklentilerin altında 506 mn TL kar açıkladı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 5,674 TL fiyattan toplam 950.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,60 TL fiyattan toplam 62.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

NTHOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 40,64 - 40,74 TL fiyat aralığından toplam 21.153 TL nominal değerli NTHOL payları geri alınmıştır.

TEZOL (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 38,06 TL fiyattan toplam 130.000 TL nominal değerli TEZOL payları geri alınmıştır.

REEDR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.05.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 12,20 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli REEDR payları geri alınmıştır.

HAFTALIK EKONOMİK TAKVİM

Saat				Beklenti	Önceki
19 Mayıs 2025 / Pazartesi					
Tüm Gün	TRY	Tatil	19 Mayıs Atatürk'ü Anma Gençlik ve Spor Bayramı	--	1,40%
12:00	EUR	***	Euro Bölgesi TÜFE (Yıllık)	2,20%	2,20%
12:00	EUR	***	Euro Bölgesi TÜFE (Aylık)	0,60%	0,60%
12:00	EUR	***	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,70%	2,70%
17:00	USD	**	ABD Öncü Endeks (Aylık)	-0,90%	-0,70%
20 Mayıs 2025 / Salı					
10:00	TRY	**	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32,30%
10:00	TRY	**	Türkiye Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2,00%
10:00	TRY	*	Türkiye Tüketici Güveni (Aylık)	--	83,9
17:00	EUR	*	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Aylık)	-16	-16,7
21 Mayıs 2025 / Çarşamba					
9:00	GBP	***	İngiltere TÜFE (Aylık)	1,10%	0,30%
9:00	GBP	***	İngiltere TÜFE (Yıllık)	3,30%	2,60%
9:00	GBP	***	İngiltere Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,60%	3,40%
9:00	GBP	**	İngiltere Perakende Fiyat endeksi (Aylık)	1,50%	0,30%
9:00	GBP	**	İngiltere Perakende Fiyat endeksi (Yıllık)	4,20%	3,20%
11:30	GBP	**	İngiltere Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	5,40%
22 Mayıs 2025 / Perşembe					
10:00	TRY	*	Türkiye İmalat Güveni (Aylık)	--	103,2
10:00	TRY	**	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	--	74,30%
10:30	TRY	***	Türkiye TCMB Enflasyon Raporu	--	--
11:00	EUR	**	Euro Bölgesi İmalat PMI (Aylık)	49,3	49
11:00	EUR	**	Euro Bölgesi Hizmet PMI (Aylık)	50,5	50,1
11:00	EUR	**	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Aylık)	50,8	50,4
11:30	GBP	**	İngiltere Bileşik PMI (Aylık)	49,2	48,5
11:30	GBP	**	İngiltere İmalat PMI (Aylık)	46	45,4
11:30	GBP	**	İngiltere Hizmet PMI (Aylık)	50	49
15:30	USD	***	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Haftalık)	228k	229k
16:45	USD	**	ABD İmalat PMI (Aylık)	49,8	50,2
16:45	USD	**	ABD Hizmet PMI (Aylık)	51,1	50,8
16:45	USD	**	ABD Bileşik PMI (Aylık)	--	50,6
17:00	USD	***	ABD İkinci El Konut Satışları (Aylık)	4.13m	4.02m
17:00	USD	**	ABD Mevcut Konut Satışları (Aylık)	2,70%	-5,90%
23 Mayıs 2025 / Cuma					
9:00	GBP	**	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,30%	0,50%
9:00	GBP	**	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	4,40%	3,30%
9:00	GBP	**	İngiltere Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	0,40%
9:00	GBP	**	İngiltere Perakende Satışlar (Yıllık)	4,60%	2,60%
14:00	TRY	*	Türkiye BDDK Sektör Verileri (Haftalık)	--	--
14:30	TRY	*	Türkiye TCMB Para ve Banka İstatistikleri (Haftalık)	--	--
17:00	USD	***	ABD Yeni Konut Satışları (Aylık)	-4,70%	7,40%

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan 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, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

Akın Solmaz
Araştırma Müdür Yardımcısı

Anıl Kılıç
Uzman Yardımcısı

arastirma@burganyatirim.com.tr