



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 127 (% 1.33) puanlık yükseliş ile 9.668 seviyesinden ve 106 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada tepki yükselişi dalgalı seyirle birlikte devam ediyor. Çıkışa Koç Holding ve Yapı Kredi Bankası öncülük ederken bu hisselerdeki hareket başta bankacılık olmak üzere piyasanın genelini olumlu etkiledi. Hisse bazlı hareketlilik yoğun. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise düşüş vardı.

Dış piyasalar, ekonomik veriler, siyasi gelişmeler, ABD-Çin görüşmeleri öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da tepki yükselişi hisse değişimleriyle birlikte sürüyor. Yabancı alımları ve yerli yatırımcıların 'ucuzluk algısıyla' hisse senetlerine artan ilgisi BIST100 Endeksi'ndeki çıkışa kaynaklı eden gelişme olarak görülüyor. Özellikle yabancıların hisse senetlerinde dört haftadır kesintisiz alımları piyasaya moral vermiş durumda. Diğer olumlu gelişme ise TCMB rezervlerinde iki ay sonra yükselişin kaydedilmesi oldu. Henüz piyasayı taşıyacak güçlü beklentiler oluşmuş görülüyor. Bu açıdan gelen alımlara bu aşamada tepki olarak bakmak yerinde olacak. Bu haftanın önemli gündemi 22 Mayıs Perşembe günü TCMB'nin yayınlayacağı bu yılın ikinci "enflasyon raporu" olacak. TCMB'nin enflasyon tahmininde yeni bir revizenin gelip gelmeyeceği konusu yakından takip edilecek. Borsa İstanbul'da kısa süreli bir dalgalanmanın ardından olumlu hava tekrar öne çıkmaya başladı. Ancak temkinli görünümün tamamen dağıldığını söylemek için erken.

Dış piyasalar ABD ile Çin arasındaki görüşmelere odaklandı. İki tarafında da geri adım atmasıyla anlaşma umutları piyasalarda iyimserliğe neden oldu. Ancak geçen hafta sonu ABD'nin kredi notunun Moody's tarafından düşürülmesi borsalarda kısa süreli satışlara neden olsa da etkileri çok sınırlı kaldı. ABD-Çin müzakereleri fiyatlamlar açısından daha önemli görülüyor. Mevcut gelişmelerin piyasa parametrelerine yansımalarına bakıldığında; Borsalarda çıkış trendinin devamı, çok belirgin olmamakla birlikte dolarda zayıflama, euroda değerlenme, ABD tahvil faiz oranları, altın, gümüş ve petrol fiyatlarında yatay hareket gözleniyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.46, euro/dolar paritesi 1.1244, dolar endeksi 100.35, altının ons fiyatı 3.214 dolar, gümüş 32.18 dolar, brent petrol 64.92 seviyelerinde seyreliyor..

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada tepki yükselişi sürüyor. İlk destekler 9.640-9.600 olarak görülürken bu seviyeler günlük işlemlerde izlenebilir. Sonraki destekler 9.550-9.500 ve 9.420 seviyelerinde. İlk dirençler 9.700-9.780 seviyelerinde bulunuyor. 9.530 daha önemli. Sonraki dirençler 9.830 ve 10.000 seviyelerinde bulunuyor. Endekste tepki çıkışı gücünü korumakla birlikte direnç seviyelerinde satışlar görülebilir. Güne alıcılı başlanabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	51.80-51.00	52.80-53.70	50.70
SAHOL	78.00-77.00	80.65-82.00	76.50
EREGL	24.00-23.40	25.18-25.60	23.00
PGSUS	249.00-248.00	255.00-258.00	247.50
MGROS	528.00-527.00	543.00-54800	526.00

TEKNİK VERİLER (20 Mayıs Salı Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Dyo Boya	Çemtaş	Mopaş Marketçilik	Atakule GMYO
Akbank	Çelebi	Kiler Holding	Marmaris Altinyunus
Vestel Beyaz Eşya	Oba Makarnacılık	Emek Elektrik	Orma Orman Mahsulleri
Koza Altın	Arena Bilgisayar	Martı GMYO	İş Fin.Kir.
Çuhadaroğlu Metal	Orge Enerji Elektrik	Enerya Enerji	Erbosan
Alarko Holding	Sasa Polyester	DAP Gayrimenkul	Jantsa Jant Sanayi
Mia Teknoloji	Batı Çimento	Enda Enerji Holding	Kervan Gıda
Yeo Teknoloji Enerji	Hidropar Hareket Kontrol	Çates Elektrik	Kütahya Şeker Fabrikası
Aydem Enerji	Batisöke Çimento	Ahlatcı Doğalgaz	Türkiye Sigorta
İş Bankası (C)	Safkar Ege Soğutmacılık	Margün Enerji	Bossa
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Karel Elektronik	Trabzonspor Sportif	Margün Enerji	Park Elek.Madencilik
Konya Kağıt	Hidropar Hareket Kontrol	Kardemir (A)	Net Holding
Çemtaş	Erciyas Çelik Boru	Emek Elektrik	Consus Enerji
İş Girişim	Hektaş	Ufuk Yatırım	Petkim
Akenerji	Kontrolmatik Teknoloji	Türk Telekom	Kuzey Boru
Nurul GMYO	Kordsa Teknik Tekstil	Başkent Doğalgaz GMYO	İzmir Demir Çelik
DO-CO	Vestel	Polisan Holding	Nurul GMYO
Turcas Petrol	Şişe Cam	Torunlar GMYO	Ulusoy Un Sanayi
Bantaş Ambalaj	Yataş	Escar Filo	Egeplast
Döktaş Dökümcülük	Sasa Polyester	Esenboğa Elektrik	Europap Tezol Kağıt

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 04.00** PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
- 09.00** Almanya ÜFE,
- 10.00** Türkiye Tüketici Güveni,
- 15.55** ABD Kırmızı Kitap,
- 23.30** Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **BJKAS;** Şirketimiz, toplamı 1.278.828.670 TL anapara ve faiz olmak üzere fon kullanım raporu çerçevesinde, T.C Ziraat Bankası A.Ş., Halk Bankası A.Ş. ve Denizbank A.Ş. 'ye konsorsiyum kredi ödemesi gerçekleştirmiştir.
- ✓ **AKFIS;** Şirketimiz yönetim kurulunun 16.05.2025 (bugün) tarihli kararı ile; 19.05.2025 tarihinde yapılması planlanan ve ihale büyüklüğü 17.000.000 Avro (yaklaşık 734.925.300 TL) olarak ilan edilen, Hırvatistan/Zagreb "Laniste" İlkokulunun İnşaatı ve Ekipman Satın Alınması İşleri konulu ihaleye katılım sağlanmasına karar verilmiştir.
- ✓ **SKBNK;** %5 brüt, %4.25 net temettü. Ödeme; 26.06.2025 (Yön.Kur.Kararı)
- ✓ **KONTR;** Our Next Energy Inc. ile Stratejik İşbirliği Anlaşması. Bağlı ortaklığımız Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("Pomega") ile Amerika Birleşik Devletleri (ABD) merkezli Our Next Energy Inc. ("ONE") arasında, toplam 7 GWh (2+5 GWh) kapasiteli Lityum Demir Fosfat (LFP) pil hücresi üretimine yönelik münhasır ve bağlayıcı bir iş birliği sözleşmesi imzalanmıştır.

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda temkinli görünüm son günlerde yerini daha olumlu havaya bırakmaya başladı. Yabancı alımları bu görünümde önemli bir referans noktası olarak görülüyor TCMB tarafından açıklanan yabancı işlemleri ve parasal istatistikler yakından takip ediliyor. Geçen hafta açıklanan verilerde olumlu bir görünüm var. Yabancı yatırımcıların hisse senetleri ve tahvil bonoda alıcı tarafta olmaları, TCMB rezervlerinde yükseliş, döviz mevduatında düşüş görüldü. Hisse senetlerinde alımlar aralıksız dört haftadır devam ediyor. 9 Mayıs ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 102 milyon dolar, tahvil bonoda 933 milyon dolarlık alım yaptılar. TCMB brüt rezervleri 5.8 milyar dolar artışla 144.3 milyar dolar yükselirken swap hariç net rezervler 18.1 milyar dolara ulaştı. Yurtiçi yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı 382 milyon dolar düşüşle 193.1 milyar dolara geriledi. Dolarizasyon gerilemeye devam etti. Kur korumalı mevduatta düşüş ivme kazandı ve 625 milyar TL'ye çekildi. 19 Mart ile başlayan sürecin yaraları kısmen de olsa sarılmaya başlanmış görülüyor. Ancak eski seviyelerine ulaşması için uzun bir yol olduğu da açık. Borsada yükselen işlem hacmi, ucuzluk algısıyla yabancıların olduğu kadar yerli yatırımcının da ilgisini biraz artırmış görülüyor. Ancak yüksek faiz risk iştahını sınırlayan bir durum olarak geçerliliğini koruyor. Bu yılın ikinci TCMB enflasyon raporu 22 Mayıs günü açıklanacak. Dikkatler enflasyon tahmininde bir revizenin gelip gelmeyeceğinde olacak. TCMB katılımcılar anketinde enflasyon tahmini hafif artışla %30.35'e yükseldi. Hatırlanırsa Şubat ayındaki bu yılın ilk enflasyon raporu sunumunda TCMB yıl sonu enflasyon tahminini %21'den %24'e yükseltmişti. Geçen hafta açıklanan bütçe ve cari denge, konut satışlarına ait veriler önemliydi. İlk dört aylık bütçe açığı 885 milyar TL'ye yükselirken 724 milyar TL'ye ulaşan faiz giderleri dikkat çekti. Nisan ayında faiz dışı denge ise 86 milyar TL fazla verdi. Mart ayında yıllıklandırılmış cari açık ise 12.6 milyar dolar oldu. Şubat ayına göre hafif düşüş var. İkiz açıklardan cari dengede sorun görülüyor. Konut satışları ise 118 bin ile son dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı. TCMB kaynaklı değerlendirmelerde "altın fiyatlarındaki keskin artış konut ve otomobil piyasalarında talep artışına neden oldu" denildi. Servet etkisi devreye girmiş görülüyor. Yüksek faize rağmen konut satışlarındaki artışın başka türlü izahı zor bir durum. İyi bir haber de Türkiye'nin risk priminden (CDS) geldi. Cuma günü uzun süredir ilk defa kritik eşik olarak görülen 300 (296) seviyesinin altına geriledi.

Gümrük tarifeleri konusunda devam eden ABD-Çin görüşmeleri önemini koruyor. Her iki taraftan gelen geri adımla başlayan müzakereler iyimserliğe neden olmuştu. Halen bu iyimserlik korunuyor. Ancak mevcut durumun fiyatlanması borsalardaki çıkış hareketlerinde biraz ivme kaybına neden oldu. Tarifeler konusundaki anlaşma beklentilerinin "aşırı iyimserliğe" neden olduğu, normalleşme için daha fazla netleşmek gerektiği şeklinde temkinli yaklaşan çevreler de var. Ayrıca Moodys tarafından ABD'nin kredi notunun düşürülmesi de piyasalarda temkinli karşılandı. ABD'nin Nisan ayında 258 milyar dolar fazla vermesi haber akışları arasında yer aldı. Bütçenin fazla vermesinde, vergi gelirleri ile gümrük gelirlerinin etkili olduğu açıklandı. Diğer yandan petrol fiyatlarında dalgalı bir seyir var. ABD-Çin tarifeler konusundaki görüşmeler petrol fiyatlarını yukarı çekmişti. Ancak ABD ham petrol stok artışları ve tekrar arz fazlası fiyatlaması öne çıkınca hafif gevşeme görüldü. Çelik dışında sanayi, tarım ve enerji emtialarında düşüş ve yatay bir görünüm var. Ticaret savaşının gümrük tarifeleri konusundaki anlaşma ile etkisini kaybetmesinin küresel ekonomideki büyümeye olumlu etki edeceği, bu çerçevede emtia fiyatlarında da yükseliş bekleniyordu. Bu öngörü henüz gerçeklik kazanmış görülüyor. ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ise Fed'in faiz indirim beklentilerinin ötelenmesiyle ilgili. ABD'de geçen hafta açıklanan veriler (ÜFE, perakende satışlar) bir parça soğuma sinyali verdi. JPMorgan CEO'su Jamie Dimon, ticaret gerginliklerinin azalmasına rağmen ABD'de resesyonun hala mümkün olduğunu söyledi. Japonya ekonomisi ise, ihracatın beklenenden daha fazla daralmasıyla bir yılın ardından ilk kez küçüldü. Japonya'da geçici GSYH 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre -0.2% olarak açıklandı. Japonya Merkez Bankası Üyesi Nakamura: Büyüme yavaşlarken faiz artırmak tüketimi ve sermaye harcamalarını kısıtlayabilir, bu nedenle erken faiz artırımını için ihtiyatlı olmalıyız dedi. Çin 2025 yılı 1. çeyrek büyümesi de beklentilerin altında kalmıştı.

Borsa İstanbul'da olumlu seyir sürmekle birlikte çıkış hareketinin güçlü bir trende dönüştüğünü söylemek bu aşamada zor. Bu aşamadan tepki çıkışı olarak değerlendirmek daha doğru olacaktır.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (20-23.05.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	10.80-10.65	11.70-12.00	10.50
AGHOL	290.00-287.00	308.00-320.00	286.00
TCELL	96.00-94.90	100.00-104.00	94.50
KBORU	67.45-66.50	71.00-75.00	66.00
DYOBY	14.00-13.60	15.10-16.00	13.20

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (12-16.05.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	50.30	52.80	51.95	4.15
KCHOL	147.10	159.50	159.00	10.49
EREGL	24.80	25.18	25.00	3.42
CIMSA	47.40	55.85	53.75	15.49
DEVA	58.00	61.00	58.75	-2.41

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AGHOL	280.00-260.00	344.00-380.00	240,00
BIMAS	456.00-420.00	565.00-620.00	410.00
CCOLA	49.70-46.40	64.00-70.00	44,60
ECILC	43.80-41.20	56.00-65.00	39,70
EKGYO	12.80-11.70	16.40-18.50	11,20
EREGL	22.00-20.80	30.00-36.40	20,10
MPARK	325.00-300.00	410.00-430.00	290,00
OYAKC	20.70-19.50	28.30-33.00	18.50
TTKOM	57.00-52.00	72.80-83.00	50,00
VAKBN	22.20-20.00	29.00-34.00	19,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100	3,17	-1,44
Gösterge Tahvil Faizi	-3,96	11,22
Altın (Gram/TL)	-2,46	35,49
Altın (Ons/Dolar)	-2,65	23,45
Dolar/TL	0,13	9,75
Euro/TL	0,55	19,55

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, Kaybı düşüş de kazanım olarak kaydedilir.

HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

20 Mayıs Salı;

04.00 PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
09.00 Almanya ÜFE,
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,

21 Mayıs Çarşamba;

02.50 Japonya Ticaret Dengesi,
09.00 İngiltere TÜFE,
10.00 ECB Politika Toplantısı,
11.00 ECB Finansal İstikrar Raporu,
17.30 ABD Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları.

22 Mayıs Perşembe;

03.30 Japonya Hizmet PMI,
10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
10.30 Almanya PMI,
11.00 Euro Bölgesi PMI,
11.30 İngiltere PMI,
14.30 ECB Para Politikası Tutanakları,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları,
16.45 ABD PMI,
17.00 ABD İkinci El Konut Satışları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

23 Mayıs Cuma;

02.50 Japonya TÜFE,
09.00 İngiltere Perakende Satışlar,
09.00 Almanya GSYİH,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
17.00 ABD Yeni Konut Satışları,
20.00 ABD Baker Hedges Sondaj Kuyusu Sayısı.