



EKONOMİK TAKVİM

ÜLKE	SAAT	VERİLER	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜRKİYE	10:00	BÜTÇE DENGESİ (MAYIS)		- 16.90B
EURO BÖLGESİ	12:00	TİCARET DENGESİ	14.9B	13.0B
ABD	15:30	ÇEKİRDEK PERAKENDE SATIŞLAR (AYLIK)	% 0.4	% - 0.8
ABD	15:30	PERAKENDE SATIŞLAR (AYLIK)	% - 0.6	% 0.0
ABD	15:30	ÜFE (AYLIK)	% 0.5	% 0.6
ABD	15:30	ÜFE (YILLIK)	% 6.3	% 6.2
ABD	15:30	ÇEKİRDEK ÜFE (AYLIK)	% 0.2	% - 0.8
ABD	15:30	ÇEKİRDEK ÜFE (YILLIK)	% 4.8	% 4.1
ABD	15:30	NEW YORK İMALAT ENDEKSİ	22.2	24.3
ABD	16:15	SANAYİ ÜRETİMİ (AYLIK)	% 0.6	% 0.7
ABD	16:15	KAPASİTE KULLANIM ORANI	% 75.2	% 74.9
ABD	17:00	NAHB KONUT FİYAT ENDEKSİ	83	83



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

GÜNÜN GELİŞMELERİ

TÜRKİYE: Dün yurtiçinde cari denge verisi vardı. Nisan ayına ilişkin açıklanan veride cari açık aylık bazda 1.712 milyon dolar azalırken yıllıklandırılmış cari açık ise 32.737 milyon dolara geriledi. Cari açık kaleminde altın ithalatının geçen seneye göre azalması cari açığın önümüzdeki aylarda da düşmesinin başlıca unsurlarından biri olacaktır. Cari açıkta düzelme beklentimiz devam ediyor. Bu dönemde turizm gelirlerinde artış görüldüğünü izliyoruz. Finans hesabına baktığımızda doğrudan yatırımlar azda olsa artarken portföy yatırımlarında azalma izledik. Yabancıların Nisan ayında hisse senetlerinden çıktığını buna karşılık daha az bir miktar ile DİBS aldığını yani tahvile giriş yaptığını gördük. Resmi rezervlerde bu ay 1.183 milyon ABD doları net azalış gözlenmiştir. Ancak bütün gözler Erdoğan ve Biden görüşmesine çevrilmişti. Görüşme sonrası her iki taraftan pozitif ve verimli bir görüşme gerçekleştiği mesajları verilerken buna dair somut bir örneğin açıklanmaması piyasalarda olumsuz karşılandı. Bir süredir bu görüşmenin pozitifliğini fiyatlayan piyasalar daha somut bir adım göremeyince Dolar/TL'de yukarı yönlü sıçrama yaşandı. Bu eğilimin devam etmesini bekliyoruz. Çünkü ikili görüşmede negatif mesaj çıkmaması pozitif mesaj çıktığı anlamına gelmediğinden ve bun dair somut mesajlar verilmediğinden piyasalar bekle gör politikasının izlendiğini düşünmekte. Bu görüşmeyi arkada bırakırken piyasalar bundan sonra Fed faiz toplantısına odaklanacaktır. Dün Cumhurbaşkanı Erdoğan ayrıca İngiltere Başbakanı Johnson, Almanya Başbakanı Merkel ve Fransa Cumhurbaşkanı Macron'la da görüşmeler gerçekleştirdi. Gerçekleştirilen görüşmeler sonrası basına çok fazla bilgi verilmeyen işbirliğinin devam edeceği vurgulandı. Dün BİST100 endeksi günü % 0,45 değer kaybederek günü 1.454,25 puandan tamamlarken toplam işlem hacmi 13,5 milyar lira seviyesinde gerçekleşti. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran % 3,58 ile spor olurken en çok kaybettiren ise % 2,36 ile madencilik oldu. Borsadaki düşüşün bugünde devam etmesini bekliyoruz.

Bugün yurtiçinde Nisan ayına ait bütçe dengesi verileri açıklanacakken piyasalar ABD'den gelecek ÜFE verilerine odaklanacaktır.

ABD: Dün ABD'de veri akışı sakindi. New York Fed tarafından aylık olarak yapılan ankette tüketicilerin istihdam da toparlanma ve enflasyonda artış beklediği ön plana çıktı. Çarşamba günü yapılacak Fed toplantısının çok önemli olduğunu daha önce birçok kez hatırlatmıştık. Enflasyonda yükselişin devam etmesi, istihdam piyasasının toparlanması ve ekonomide görülen büyüme bu toplantının önemini bir kez daha artırıyor. Özellikle tahvil alım programının azaltılmasına yönelik raporda gelecek ifadeler küresel piyasaların akışını değiştirmesi bakımından oldukça kritik. MacroPolicy Perspectives LLC'nin 127 piyasa katılımcısı ile bu ay yaptığı anket katılımcılarının % 68'inin 2023'te en az 1 faiz artırımı beklediklerini ortaya koydu. Bu da tahvil alım programının daha önce azaltılabileceği anlamını taşımakta. ABD'de Fed faiz kararı yaklaşırken ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin tekrar % 1.50 bandına çıkması dolar endeksinin küresel bazda değer kazanmasını sağlarken tahvil faizlerindeki yükselişin devam edeceği kanısındayız. ABD borsaları ise dün rekor kırmaya devam etti. Nasdaq ve S&P tarihi rekorlarını yeniledi. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin baskı altında kalması Fed'in kısa vadede tahvil alım programını değiştirmeyeceği şeklinde yorumlanırken borsalara da bu durum alım getirdi.

Bugün ABD'de kritik verilerden ÜFE verileri ön plana çıkıyor. ABD'de aylık bazda ÜFE % 0.4 beklenirken yıllık bazda ÜFE'nin ise % 6.3'e çıkacağı tahmin edilmekte. Emtia ve gıda fiyatlarında artışın devam etmesi ve bazı malların arz tedarikinde yaşanan sorunlar nedeniyle fiyatların yüksek seyretmesi ÜFE üzerinde etkili olmaya devam ederken bu durumun önümüzdeki dönemde TÜFE'ye yansıtacağını ve enflasyonun bir süre geri çekildikten sonra zannedildiği gibi geçici değil kalıcı hale gelebileceğini düşünüyoruz. Aylık bazda çekirdek ÜFE % 0.5 beklenirken yıllık bazda çekirdek ÜFE'de beklenti % 4.8 seviyesinde oluşmakta. Harcamalar yönüyle enflasyonu etkileyecek olan perakende satışların ise aylık bazda % 0.6 azalacağı düşünülürken New York imalat endeksinin ise 22.2 puana gerileceği öngörülmekte. Ayrıca büyüme kanadında aylık bazda sanayi üretiminin % 0.6 artması beklenirken kapasite kullanım oranının da beklenti ise % 75.2 de oluşmakta.

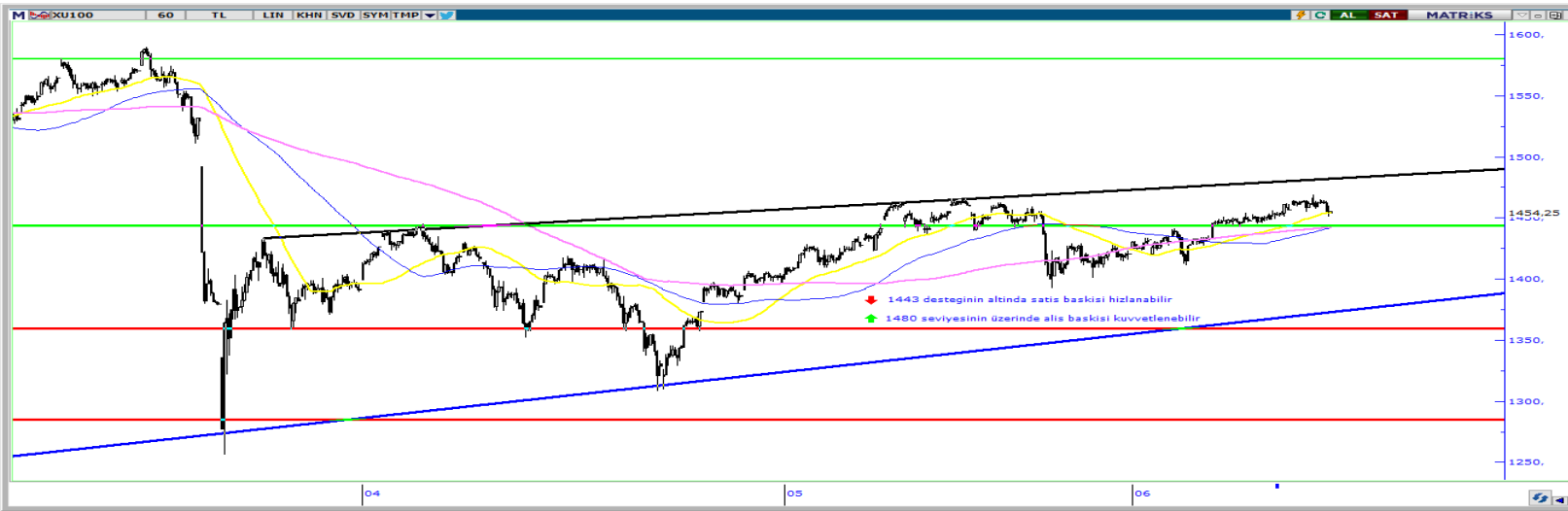
EURO BÖLGESİ: Dün Euro Bölgesi'nde aylık bazda sanayi üretimi beklentilerin üzerinde % 0,8 açıklanırken, yıllık bazda sanayi üretimi benzer şekilde beklentilerin üzerinde % 39,3 olarak gerçekleşti. Avusturya Merkez Bankası ve ECB Yönetim Kurulu üyesi Robert Holzmann, ekonomiyi desteklemek üzere yapılan varlık alımlarını sonlandırmayı değerlendirmek için erken olduğunu söylerken planlandığı üzere 2022 Mart ayında sona ereceğini kaydetti. Robert Holzmann, enflasyon %3 seviyelerinin üzerine çıkarsa o zaman stratejiyi gözden geçirmek gerek diye konuştu. Euro Bölgesi'nde şu an enflasyon % 2 düzeyinde. Dolar endeksinin değer kazanması ile Eur/Usd'de düşüş görülürken Biden-Erdoğan görüşmesi sonrası istediğini bulamayan piyasalar verdiklerini geri aldı ve tekrar Eur/TL'de yükseliş görmüş olduk. Avrupa borsaları ise ABD endekslerine ayak uydururken Dax tarihi rekorunu yeniledi. Tahvil faizlerinin baskı altında kalması Fed'in kısa vadede tahvil alım programını değiştirmeyeceği şeklinde yorumlanırken borsalara da bu durum alım getirdiğini izliyoruz.

Bugün Euro Bölgesi'nde ticaret dengesi verisi açıklanacak. Ancak piyasalar yarın akşam Fed faiz kararını bekliyor.



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

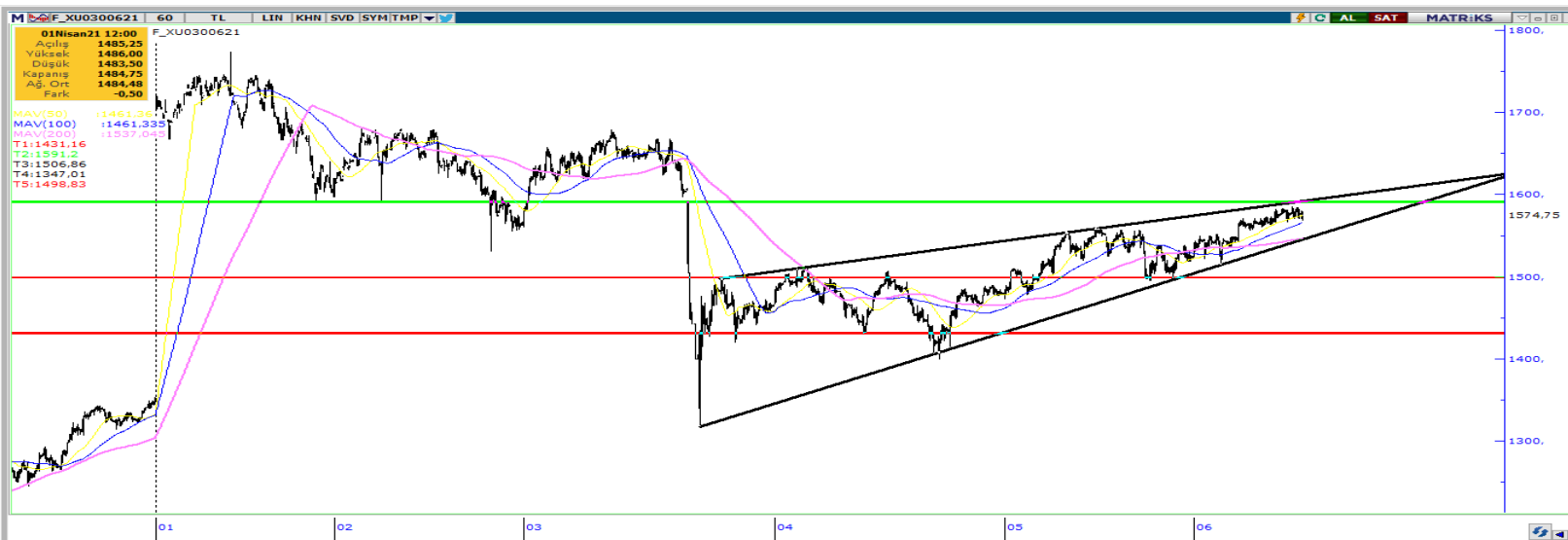
BİST100



Teknik olarak baktığımızda aşağıda 1451 seviyesinin altında önce 1443 ve arkasından 1433 desteğine kadar geri çekilme potansiyeli yüksek.

Yukarıda ise 1465 direncinin kırılması halinde önce 1481 ve arkasından 1493 direncine doğru hareketler hız kazanabilir.

VIOP



Teknik olarak baktığımızda VIOP endeksinde yukarıda ise 1583 seviyesinin kırılması halinde önce 1591 ve arkasından 1610 direnci test edilebilir.

Aşağıda ise 1567 desteğinin altında önce 1556 ve arkasından 1546 desteğine doğru düşüşler kaydedilebilir.



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

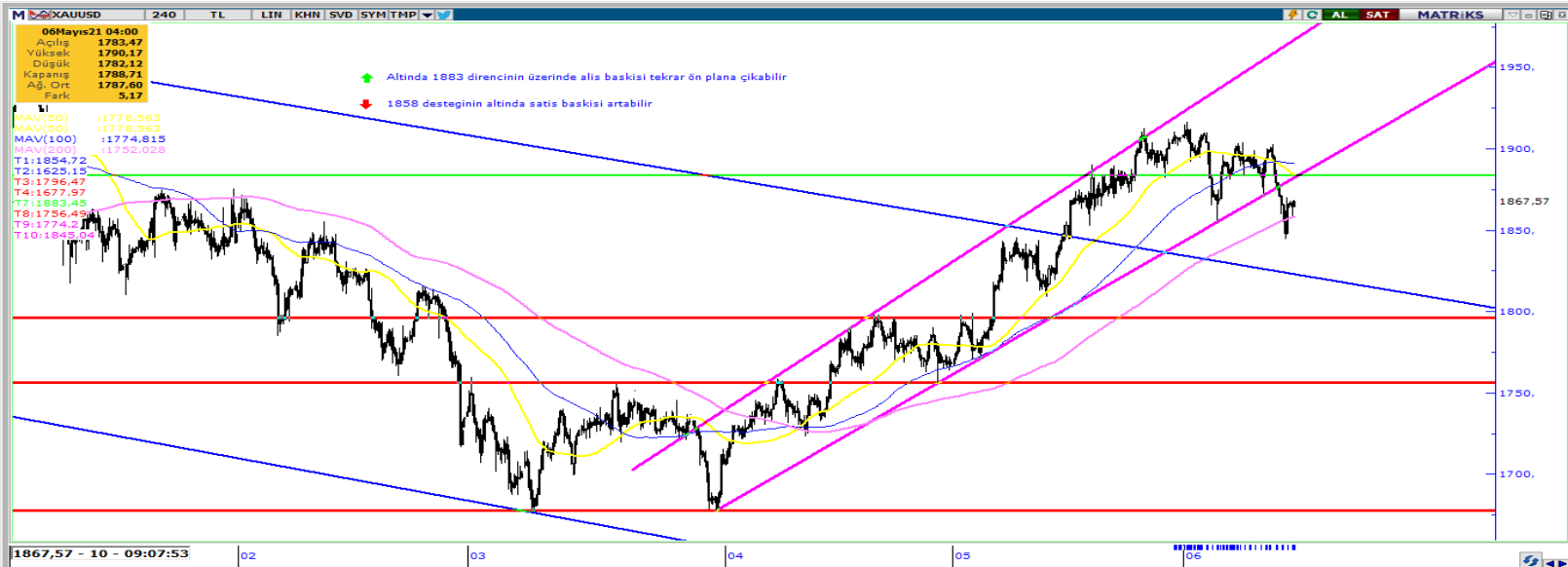
USD/TRY



Teknik olarak baktığımızda aşağıda 8.4110 seviyesinin kırılması halinde önce 8.3380 ve arkasından 8.2990 seviyesi test edilebilir.

Yukarıda ise 8.4830 direncinin üzerinde önce 8.5300 ve arkasından 8.5880 direncine doğru yükseliş görülebilir.

ALTIN



Teknik olarak baktığımızda aşağıda 1858 seviyesinin altında önce 1844 ve arkasından 1829 desteğine kadar düşüş devam edebilir.

Yukarıda 1873 direncinin kırılması halinde önce 1883 ve arkasından 1895 direnci test edilebilir.



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

ŞİRKET HABERLERİ

#ARSAN ARSAN TEKSTİL - o Şirketin iştiraki Akedaş Elektrik Dağıtım ve Akedaş Elektrik Perakende'nin Farsan İnşaat'taki paylarının satın alınmasına, Farsan İnşaat'a ait bulunan Akedaş Elektrik Dağıtım'ın % 6,35 payının 67,4 milyon TL bedelle 67,4 milyon TL bedelle satın alınmasına, Farsan İnşaat'a ait bulunan Akedaş Elektrik Perakende'nin %6,35 payının 49,8 milyon TL bedelle satın alınmasına, Ödemelerin 30 Eylül'e kadar taksitler halinde yapılmasına karar verildiği açıklandı.

#ASUZU ANADOLU ASUZU - Moldova Kişinev Belediyesi'nin 2021 yılında açmış olduğu 100 adet otobüs alımına ilişkin 12,7 milyon euroluk ihaleyi şirketin kazandığı açıklandı.

#AYGAZ AYGAZ - JCR Eurasia tarafından şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notunun "AA+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Kısa Vadeli Ulusal Notunun "A-1+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Uzun Vadeli Uluslararası Notunun (yerel ve yp cinsinden) "BB / (Stabil Görünüm)" ve Kısa Vadeli Uluslararası Notunun (yerel ve yp cinsinden) "B / (Stabil Görünüm)" olarak belirlendiği açıklandı.

#BSOKE BATISOKE ÇİMENTO - Duruş bildiriminde bulunulan 1. Fırının bakım çalışmalarının tamamlandığı ve devreye alındığı açıklandı.

#BAGFS BAGFAŞ - [Borsa](#) tarafından şirket paylarının bugünde kapalı kalmaya devam edeceği ve Yıldız Pazar'da işlem gören şirket paylarının yarından itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda işlem göreceği açıklandı. Şirketin üretim faaliyetlerinin fabrikanın atıklarını Marmara Denizi'ne kontrolsüz bıraktığının tespit edilmesi nedeniyle Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nca 50 gün süre ile durdurulduğu açıklandı. Şirket tarafından fabrika atıklarının Marmara Denizine kontrolsüz bırakıldığı şeklindeki yer alan gelişmelerin imkan dahilinde olmadığı ve şirketin tesislerinin dünyada kurulan en iyi tesis olduğunun söylenmesi medyada yer aldı.

#DNISI DİNAMİK ISI MAKİNA - Tire OSB'de 20.000 m² 'lik arsa üzerinde Elastomerik Kauçuk Köpüğü Yalıtım Malzemeleri Üretim Tesisi kurulmasına yönelik olarak bina ve makina yatırımları için 36,5 milyon TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi'nin alındığı ve fabrika inşaatına başlandığı açıklandı.

#ECILC ECZACIBAŞI İLAÇ - Şirketin %25 oranında pay sahibi olduğu Vitra Karo'nun sermayesinin 750 milyon TL'den 1 milyar TL'ye yükseltilmesi işlemi tescil edildi.

#ESCOM ESCORT TEKNOLOJİ - Sermaye artırımından elde edilmesi beklenen fon ile Robotistan sermayesinin %5'ini temsil eden ilave iştirak yatırımının gerçekleştirilmesinin planlandığı açıklandı.

#EKGYO EMLAK KONUT GMYO - Şirket projelerinden Meydan Başakşehir için A Blokta revizyona gidildiği, 42 adet konut 78 adet olacak şekilde Tadilat Yapı Ruhsatı ile 140 adet Konut ve 44 adet Ticari Ünitelerden oluşan toplam 184 adet Bağımsız Bölüme ait Yapı Ruhsatlarının alındığı açıklandı.

#FRIGO FRİGO PAK GIDA - Şirketin Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden modernizasyon cinsi yatırımlarda kullanılmak üzere Nisan 2022 tarihine kadar geçerli ve toplamda 12,3 milyon TL'lik Yatırım Teşvik Belgesi'nin onaylandığı açıklandı.

#FMIZP İZMİT PİSTON - Şirket tarafından yenileme amacıyla 640.000 [euro](#) tutarında robot yükleme boşaltma otomasyonlu CNC torna ve 1,7 milyon [dolar](#) tutarında puntasız taşlama hattı yatırımlarının yapılmasına, bu yatırımlarla ilgili olarak yeni bir yatırım teşvik belgesi çıkarılmasına ilişkin Bakanlığa başvuru yapıldığı açıklandı.

#NTGAZ NATURELGAZ - Halka arzdan elde edilen fonun kapasite ve altyapı yatırımları ile inorganik büyümede, Socar LNG işlemine ilişkin banka borcunun kapatılmasında, yurtdışı yatırımlarında ve işletme sermayesinde kullanıldığı açıklandı.

#SAHOL SABANCI HOLDING - Philip Morris'in SAHOL'ün Philsa'daki %25 payını satın almak için görüşmeye başladığı medyada yer aldı.

#TRILC TÜRK İLAÇ - Bulgaristan'da yerleşik şirketin Türkiye için tek yetkili temsilcisi olduğu BB-NCIPD firmasının üretimi Tüberküloz aşısının ruhsatlandırılması için hazırlık sürecinin tamamlandığı ve Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'na ruhsatlandırma yüksek öncelik başvurusunda bulunulduğu açıklandı.

Burada yer alan bilgiler ACAR Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Acar Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Acar Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları Acar Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.