

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,2623	EUR/TRY 44,6726	EUR/USD 1,1368	BIST-100 9.020	Gram Altın 4181,7
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Küresel çapta imalat sanayi PMI verileri açıklanacak

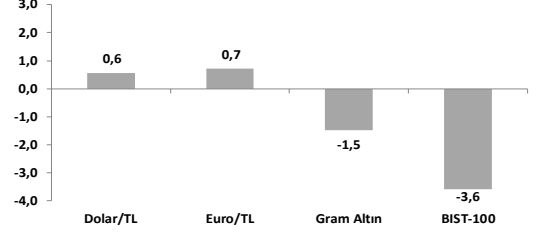
- Yurt içinde ekonomi ilk çeyrekte yıllık %2,0 büyüdü
- İşsizlik oranı (m.a.) nisanda aylık 0,6 puan artışla %8,6 seviyesinde
- ABD'de PCE nisanda aylık %0,1, yıllık olarak ise %2,1 arttı

ABD'de Cuma günü dalgalı bir seansın ardından, S&P 500 ve Nasdaq borsaları günlük bazda sınırlı düşüş gösterdi. Aylık bazda borsalarda tarife açıklamaları kaynaklı oynak bir seyrir görüldü ve endeksler sırasıyla %6,2 ve %9,6 arttı. Vadeli piyasalarda ve Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah artan ticaret gerilimi ve jeopolitik gelişmelerle satıcı bir seyrir görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** haftalık bazda 3,7 puan azalışla 18,6 seviyesinde gerçekleşti. **Avrupa'da** Eurostoxx-600 endeksi günü sınırlı artışla sonlandırırken, aylık bazda ise %4,0 yükseliş gösterdi. Teknoloji sektöründe aylık artış %8,4 oldu. **ABD tahvil piyasasında**, 10 yıllık getiriler haftalık bazda toplam 11bps azalışla %4,40, 2 yıllık getiriler 9bps düşüşle %3,90 seviyesinde gerçekleşti. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 50bps'e geldi. **Dolar endeksi (DXY)** haftalık bazda %0,2 artışla haftayı 99,3, Euro dolar paritesi sınırlı azalışla 1,135 seviyesinde kapattı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, haftalık olarak %1,4 azalışla 63,9 \$/bbl seviyesinde tamamlandı. OPEC+ ülkeleri Cumartesi günü temmuz ayı için petrol üretimini günlük 411 bin varil artırma kararı aldığını açıkladı. ABD Başkanı Trump ithal çelik ve alüminyum üzerindeki gümrük vergilerinin %25'ten %50'ye çıkarılacağını belirtti. **Altın fiyatı**, haftalık bazda %2,0 azalışla 3289\$/ons seviyesinde sonlandı. Altın fiyatı bu sabah güvenli liman talebiyle %0,8 yükselişle 3316\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) yavaşlamaya devam etti. Martta %0 olan aylık enflasyon nisanda beklentilerle uyumlu şekilde %0,1 oldu ve yıllık enflasyon %2,3'ten %2,1'e geriledi. Hizmet fiyatları istihdam piyasasındaki ılımlı seyrir destekler şekilde aylık %0,1 artarken, önceki ay dayanıksız tüketim mali fiyatlarındaki düşüş kaynaklı olarak %0,5 gerileyen mal fiyatları nisanda %0,1 yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE yıllık enflasyonu ise %2,7'den %2,5'e geriledi. Tarife politikaları ABD enflasyonu üzerinde yukarı yönlü riskleri canlı tutmaya devam ederken, Fed'den eylül ve aralıkta toplam 50 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor.
- ABD'de mayıs ayına ilişkin nihai Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi yukarı yönlü revize edilerek 52,2 oldu (öncü veri: 50,8). Art arda dört aydır keskin düşüşler kaydeden endeks mayıs ayının ikinci yarısında tarifelere yönelik atılan uyarımla adımlarla önceki aya göre değişmeyecek sabit kaldı. Ancak yine de mevcut seviye önceki yılın %24 altında bulunuyor. Önceki dört ayda yaşanan ani sıçramaların ardından mayıs ayında kısa vadeli enflasyon beklentileri sınırlı şekilde %6,5'ten %6,6'ya yükselirken, 5 yıllık uzun vadeli enflasyon beklentileri %4,4'ten %4,2'ye geriledi. **Çin'de imalat PMI** nisan ayındaki 49,0 seviyesinden mayısta 49,5'e yükseldi. Hizmet ve inşaat sektörlerini kapsayan imalat dışı PMI 50,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde 2025 yılı ilk çeyreğinde Gayri Safi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) yıllık büyümesi %2,0 ile tahminimizle uyumlu gerçekleşirken, %2,5 olan ortalama piyasa beklentisinin altında kaldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak GSYİH çeyreklik bazda 2024'ün son çeyreğindeki güçlü (%1,7) artışın ardından, bu yılın ilk çeyreğinde %1 ile daha ılımlı düzeyde büyüdü. **(Makro: Ekonomik büyüme ilk çeyrekte devam etti; ikinci çeyrekte yavaşlama bekleniyor).**

- İşsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış olarak nisanda aylık 0,6 puan artarak %8,6 ile Kasım 2024'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından; zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı aylık 3,4 puan artarak %32,2 ile serinin başladığı tarihten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. İşgücüne katılım oranı 0,2 puan azalışla %53,4 oldu. Çalışılan saatteki düşüşü de göz önüne aldığımızda işgücü piyasasındaki beklenmedik bu sert hareketin bayramın yevmiyeli çalışanlar üzerindeki etkisinden kaynaklandığını ve büyük ölçüde geçici olduğunu değerlendiriyoruz.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, perakende fiyatlar mayısta aylık %2,83, yıllık %46,57 arttı. TÜRK-İŞ'in mayıs ayı verilerine göre açık sınırı aylık %4,39 artışla 25.092 TL oldu. Hazine Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini yayınladı. Üç aylık dönemde toplam 581,6 milyar TL iç borç ödemesi bulunuyor. Haziran ayında toplam 265,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 278,9 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- TCMB yılın ilk Finansal İstikrar Raporu'nu yayımladı. Raporda, ticari kredilerde mart ayından itibaren büyüme kompozisyonunun TL lehine döndüğü vurgulanırken, ticari kredi faizlerinin mevcut seviyesi ile finansal koşullardaki sıklığın sürdüğü ve ticari kredilerdeki büyümenin ılımlı seyririni koruyacağı değerlendirildi. Ayrıca, son dönemde finansal piyasalarda yaşanan gelişmelerin ve fonlama maliyetindeki artışın banka bilançolarına etkisinin yönetilebilir düzeyde olduğu belirtilirken, finansal koşullardaki sıkılaştırmanın firmaların aktif kalitesi üzerindeki olumsuz etkisinin sınırlı düzeyde olduğu vurgulandı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (mayıs)	47,3	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (mayıs)	48,7	49,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/05	29/05	2024
TLREF	48,99	48,99	48,80
TR 10 yıllık	33,52	33,13	29,04
ABD 10 yıllık	4,40	4,42	4,57
Almanya 10 yıllık	2,50	2,51	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	30/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,1980	0,2	0,6	10,9
€/TL	44,5456	-0,1	0,7	21,6
€/§	1,1347	-0,2	-0,1	9,6
\$/Yen	144,02	-0,1	1,0	-8,4
GBP/§	1,3459	-0,2	-0,6	7,5

Bitcoin	105.004	0,2	-2,5	12,0
---------	---------	-----	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	30/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.020	-1,6	-3,6	-8,2
S&P 500	5.912	0,0	1,9	0,5
FTSE-100	8.772	0,64	0,6	7,3
DAX	23.997	0,3	1,6	20,5
SMI	12.227	0,3	0,2	5,4
Nikkei 225	37.965	-1,2	2,2	-4,8
MSCI EM	1.157	-1,1	-1,2	7,6
Şangay	3.347	-0,5	0,0	-0,1
Bovespa	137.027	-1,1	-0,6	13,9

Emtia Fiyatları

	30/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,9	-0,4	-1,4	-14,4
Altın (\$/ons)	3.289	-0,9	-2,0	25,3
Gram Altın (TL)	4.143,2	-0,8	-1,5	39,0
Bakır (\$/libre)	467,8	0,0	-2,7	16,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 Cuma günü seans içi 9 bin kritik seviyesinin de altına gelerek günü satıcı ve kritik seviyenin hafif üzerinde kapattı. Önceki günlerde olumlu ayrışan bankalara gelen satışlar Cuma günü belirleyici oldu. Cuma günü seans kapanışında SPK'dan gelen açığa satış yasağı, şirket hisse geri alımı ve kredili işlemlerde yüzde yirmi öz kaynak oranı uygulanması şeklindeki tedbirlerin 4 Temmuz'a kadar uzatılması kararı bugün destek sağlayabilir. Diğer taraftan yatırımcılar, bayram tatilinden kaynaklı takas avantajı nedeniyle bugün satış yönünde tercih kullanabilir. Veri akışı açısından yarın gelecek TÜİK mayıs ayı enflasyon verisi önemli. Piyasa beklentileri %2 civarında yoğunlaşmış görünüyor. BIST-100'ün haftaya 9 bin üzerinde tutunmaya çalışan yatay bir eğilimle başlamasını bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başından itibaren satıcı seyretti. Kapanış 9020 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te zayıf kalan tepki çabası sonrasında, nispeten kuvvetli destek olarak değerlendirdiğimiz ve bir önceki dip bölgesi de olan 9148-9044 bandı altına sarkma yaşanıyor. Bu bölge altındaki kapanışların yeni bir zayıflama sürecine işaret edebileceğini düşünüyoruz. 8870-8616 alt destek bölgesi. Endekste 9148-9475 seviyesi üzerindeki kapanışların ancak yeni bir iyimserlik işareti olabileceğini yineliyoruz. 9148-9325 ara dirençler. BIST100 için -8984-8872-86188500 destek, 9148-9325-9475/500-9588-9740 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Ford, Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Torunlar GYO, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.6	-3.6	-0.6	-8.2
BIST-30	-1.8	-3.2	0.4	-7.6
Banka Endeksi	-2.8	-2.9	5.5	-17.0
Sınai Endeks	-1.4	-4.7	-3.6	-9.8
Hizmetler Endeksi	-0.9	-2.9	1.6	-1.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,172,643
Bankalar Piy. Değ.	1,648,953
Holdingler Piy. Değ.	1,456,041
Sanayi Piy. Değ.	3,487,308
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	130,871
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Grainurk Holding	9.98	906.3
Margun Enerji	3.73	255.6
Ege Endüstri	3.42	168.9
Anadolu Hayat Emek.	3.40	62.4
Pasifik Eurasia Lojisti	3.38	787.7

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Gübre Fabrikaları	-9.98	4441.9
Vestel	-8.46	458.8
Türk Telekom	-6.13	1044.2
Ford Otosan	-5.04	1482.5
Cw Enerji Mühendisli	-4.96	177.0

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-1.89	6861.4
Akbank	-3.50	4972.1
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.93	4874.7
Gübre Fabrikaları	-9.98	4441.9
Emlak G.M.Y.O.	-0.50	4248.5

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300625	10202.0	-1.7	197,704
F_XU0300825	10841.0	-1.7	4,257
F_USDTRY0525	39.10	0.0	53,842
F_EURTRY0525	44.31	0.0	220

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300625	631,540	791
F_USDTRY0525	282,909	-34,249

Şirket Haberleri

- Çelik:** ABD Başkanı Trump, yerli sanayiye güçlendirmek amacıyla 4 Haziran'dan itibaren ithal çelik ve alüminyumda %25'lik gümrük vergisini %50'ye çıkardığını duyurdu. ABD, 2024 yılında yaklaşık 26 milyon ton çelik ithalatı ve 33 milyar dolarlık ithalat değeriyle dünyanın en büyük çelik ithalatçılarından biri konumunda. Olumsuz.
- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL):** THY ve Thai Airways arasında İstanbul-Bangkok hattında gelir paylaşım modeli üzerine bir anlaşma imzalandı. Bu anlaşmayla, ilgili rotada iki havayoluna ait kapasitenin birlikte kullanılarak yolcu sayısı ve gelirinin maksimize edilmesi amaçlanmaktadır. İlgili ülke rekabet kurulları ve otorite onaylarına tabi olan 3 yıl (+2 yıl opsiyonel) süreli anlaşmanın, izin süreçlerinin tamamlanmasına bağlı olarak, kış 2025/2026 tarife döneminde yürürlüğe girmesi hedeflenmektedir.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	MERCN	0.0525	0.3%	-	-	-	15.94	15.99
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	0.5500	1.4%	-	-	-	39.45	40.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Iz Yatırım Holding	IZINV	-	-	43.18	---
Global Menkul Değ.	GLBMD	-	-	10.09	---
Gipta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	1.0606	1.2%	88.30	17.06.2025

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	30,000	12.24	0.4	1.61%
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	200,000	40.02	8.0	1.50%
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	100,000	26.50	2.7	0.57%
Alarko Holding	ALARK	655,433	81.76	53.6	5.29%
Koç Metalurji	KOCMT	130,000	12.97	1.7	0.40%
Global Yatırım Holding	GLYHO	1,198,701	6.97	8.4	0.50%
Gübre Fabrikaları	GUBRF	150,000	238.10	35.7	0.41%
Lokman Hekim	LKMNH	60,500	15.38	0.9	1.99%
Orge Enerji	ORGE	20,000	77.00	1.5	0.045%
Reeder Teknoloji	REEDR	100,000	11.59	1.2	0.17%
Enerya Enerji	ENERY	1,500,000	4.86	7.3	2.20%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	120,892	23.75	2.9	1.22%
Investco Holding	INVES	9,102	220.02	2.0	0.73%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	323,735	27.99	9.1	1.15%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	600,000	2.07	1.2	0.18%
Sanifoam Endüstri	SANFM	60,000	15.09	0.9	0.37%
Toplam				137.4	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

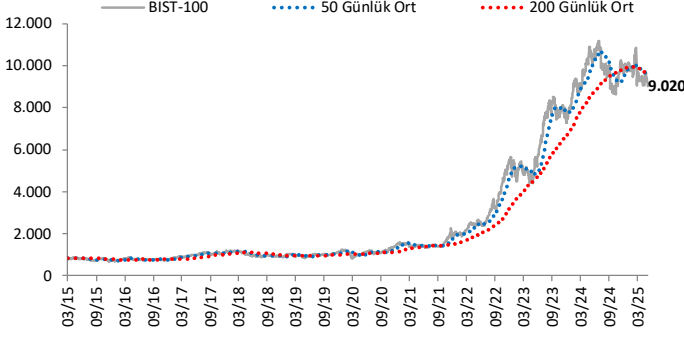
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Satışların Özsermayeye Oranı
Kuyas Yatırım	KUYAS	1,200,000	44.10	52.9	0.30%
Metemtur Yatırım	METUR	202,000	21.45	4.3	0.19%
Toplam				57.3	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

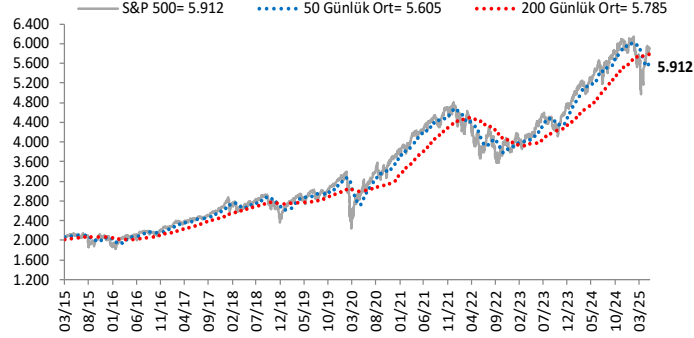
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Galatasaray	GSRAY	5,400,000,000	150.0%	8,100,000,000

Göstergeler

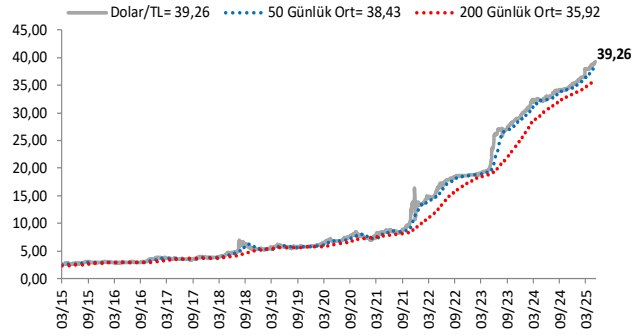
BIST-100 (bin)



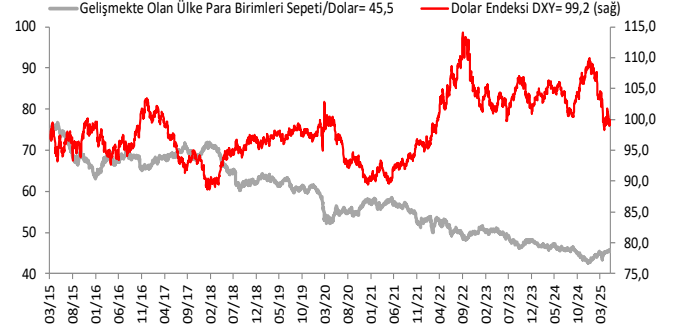
S&P 500



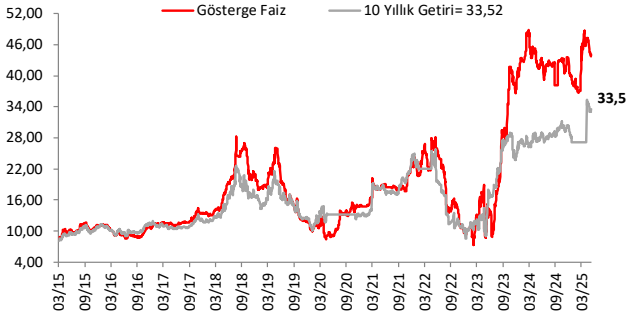
\$/TL



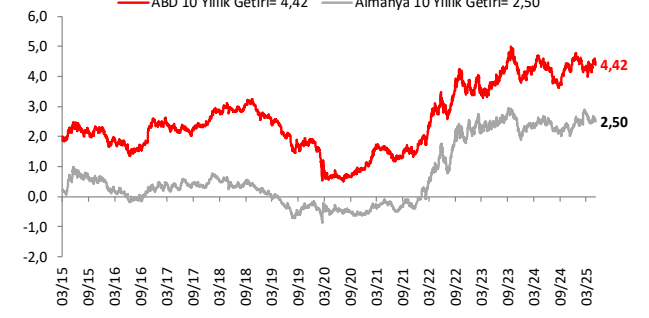
Dolar Endeksi DXY ve GÖÜ Para Birimi Sepeti



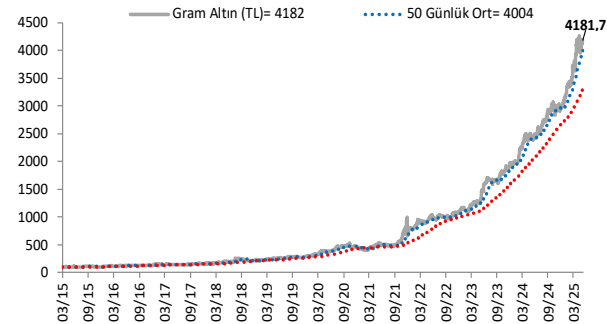
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar