

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,1397	EUR/TRY 44,5996	EUR/USD 1,1363	BIST-100 9.277	Gram Altın 4231,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

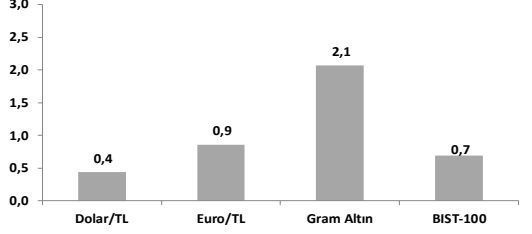
OECD, küresel büyüme tahminini aşağı yönlü revize etti

- Yurt içinde TÜFE'de aylık artış %1,53 ile beklentilerin altında kaldı
- Euro Bölgesi'nde TÜFE mayısta öncü veriye göre aylık %0, yıllık %1,9 arttı
- Yurt içinde bugün reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak

ABD'de hisse senedi piyasaları Nvidia ve çip üreticileri öncülüğünde günü yükselişle tamamladı. S&P 500 ve Nasdaq borsalarında günlük bazda artışlar sırasıyla %0,6 ve %0,8 oldu. Nvidia hissesi günü %2,8 artışla tamamladı. Vadeli piyasalarda bu sabah hafif satıcı bir seyrir görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** haftanın ilk iki işlem gününde toplam 0,9 puan azaldı ve 17,7 ile 16 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyeye indi. **Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi** günü sınırlı artışla kapattı. Teknoloji endeksi %1,2 artarken, savunma ve enerji endekslerinde günlük artış sırasıyla %1,8 ve %1,1 oldu. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah alıcılı bir seyrir görülüyor. Güney Kore piyasası KOSPI muhalefet partisi liderinin başkanlık seçimlerini kazanmasıyla %2,5 yükselişte. **ABD tahvil piyasasında**, 10 yıllık getiriler sınırlı artışla %4,45, 2 yıllık getiriler sınırlı artışla %3,95 seviyesinde gerçekleşti. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 50bps'te sabit kaldı **Dolar endeksi (DXY)** bir miktar toparlanarak günü %0,5 artışla 99,2 seviyesinde tamamladı. Euro dolar paritesi, Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun ECB'nin hedefinin altında gerçekleşmesinin ardından %0,6 azalışla 1,137 seviyesinde gerçekleşti. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, artan jeopolitik gerilimin etkisiyle günü %1,5 artışla 65,6\$/bb'den tamamladı. **Altın fiyatı**, güçlenen doların etkisiyle %0,8 azaldı ve günü 3353\$/ons seviyesinde sonlandırdı. ABD Başkanı Trump çelik ve alüminyum gümrük verilerini %25'ten %50'ye yükselten kararnameyi imzaladı.

- OECD Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda** 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin küresel büyüme tahminlerini, tarife oranlarının mayıs ortası itibarıyla devam ettiği varsayımı altında, %3,1 ve %3,0'ten %2,9'a revize etti. ABD için büyüme tahmini bu yıl için %2,2'den %1,6'ya, 2026 içinse %1,6'dan %1,5'e indirildi. Ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerdeki artış, sıkılaşan finansal koşullar, zayıflayan iş dünyası ve tüketici güveni ve artan politika belirsizliğinin büyüme üzerinde önemli riskler oluşturduğu belirtildi. Yeni gümrük tarifeleri uygulayan ülkelere artan ticaret maliyetlerinin enflasyonu artırmasının muhtemel olduğuna, ancak bu durumun emtia fiyatlarındaki düşüşle kısmen dengelenebileceğine dikkat çekildi. Görünüm üzerindeki riskler arasında; ticaret politikalarında ani değişimler, tüketicilerin ve işletmelerin daha temkinli davranması ve finansal piyasalarda riskin yeniden fiyatlandırılmaya devam edilmesi yer alıyor. Türkiye'nin büyüme tahminleri ise 2025 için %3,1→%2,9, 2026 için %3,9→%3,3 şeklinde güncellendi.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE** öncü veriye göre mayısta aylık bazda değişim göstermezken, yıllık enflasyon %2,2'den %1,9'a gerileyerek %2 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Manşet enflasyondaki gerilemenin yıllık %3,6 gerileyen enerji fiyatları ile hizmet yıllık enflasyonunun %4'ten %3,2'ye gerilemesiyle desteklendiği görülüyor. Çekirdek yıllık enflasyon (gıda ve enerji hariç) ise %2,7'den %2,3'e gerileyerek (beklenti: %2,4) bölgede enflasyon eğiliminin ECB'nin %2 hedefine yakınsadığını gösteriyor. ECB'nin bu hafta yapılacak toplantısında faiz oranlarını 25 baz puan indirmesi bekleniyor.
- Yurt dışında bugün** mayıs ayına ilişkin ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi, ADP istihdam değişimi ve Euro Bölgesi Hizmet Sektörü PMI açıklanacak. ABD ISM hizmet endeksi mart ayındaki düşüş sonrasında nisanda 0,8 puan iyileşerek 51,6'ya yükselmişti. Endeksin mayısta sınırlı şekilde 52'ye yükselmesi bekleniyor.
- Yurt içinde** TÜFE aylık %1,53 ile tahminimize (aylık %1,8; yıllık %35,8) daha yakın, piyasa beklentilerinin (aylık ≈%2,1; yıllık ≈%36,2) oldukça altında gerçekleşti. Gerçekleşme TCMB'nin son Enflasyon Raporu'nda paylaştığı tahmin patikasındaki değer ile uyumlu. Böylelikle yıllık enflasyon 2,5 puan düşüşle %35,4 oldu. Kendi hesaplamalarımıza göre mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) TÜFE aylık fiyat artışı %1,7 ile geçen aya kıyasla yaklaşık 1 puan iyileşme kaydetti. Çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonlarında da belirgin düşüş gerçekleşti. B endeksi yıllık enflasyonu 2 puan gerileyerek %34,8, C endeksi yıllık enflasyonu ise 1,75 puan düşüşle %35,4 olarak gerçekleşti. (**Makro: Enflasyon düşüşünü sürdürüyor, eğilim iyileşiyor, ancak rehavete yer yok**).
- Yurt içinde bugün** mayıs ayı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) verisi açıklanacak. REDK nisanda aylık %2,1 düşüşle Ekim 2024'ten bu yana en düşük düzeye gerilemişti. Mayısta TÜFE aylık %1,5 artarken, ABD dolarının ortalama %1,7 ve Euro'nun %2,4 değer kazanması TL'nin reel anlamda sınırlı değer kaybettiğine işaret ediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (mayıs)	72,12	-
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (mayıs)	51,6	52,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/06	02/06	2024
TLREF	48,99	48,99	48,80
TR 10 yıllık	33,43	33,65	29,04
ABD 10 yıllık	4,45	4,44	4,57
Almanya 10 yıllık	2,52	2,52	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	03/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,1477	-0,1	0,4	10,7
€/TL	44,5615	-0,7	0,9	21,6
€/§	1,1372	-0,6	0,4	9,8
\$/Yen	143,97	0,9	-0,2	-8,4
GBP/§	1,3517	-0,2	0,1	8,0

Bitcoin	105.811	0,8	-3,5	12,9
---------	---------	-----	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	03/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.277	3,0	0,7	-5,6
S&P 500	5.970	0,6	0,8	1,5
FTSE-100	8.787	0,15	0,1	7,5
DAX	24.092	0,7	-0,6	21,0
SMI	12.240	0,3	-0,7	5,5
Nikkei 225	37.447	-0,1	-0,7	-6,1
MSCI EM	1.158	0,4	-0,5	7,7
Şangay	3.362	0,4	0,6	0,3
Bovespa	137.546	0,6	-1,4	14,4

Emtia Fiyatları

	03/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	65,6	1,5	2,4	-12,1
Altın (\$/ons)	3.353	-0,8	1,6	27,8
Gram Altın (TL)	4.217,4	-0,9	2,1	41,5
Bakır (\$/libre)	483,4	-0,5	2,6	20,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Beklentiden düşük gelen mayıs ayı tüketici enflasyonu haziran ayı PPK toplantısında faiz indirim ihtimalini güçlendirdi ve bankacılık hisselerine alım getirdi. Dün bankalar ortalama %5,7 değer kazanırken, BIST-100 endeksi %3,0 yükseldi. YBG getiride halen gösterge endeksin %6 gerisinde kalan bankalar faiz indirim beklentisinden olumlu etkilenmeye devam edebilir. Çünkü alımlarda ayrıca bayram tatili dolayısıyla ortaya çıkan takas avantajının da etkili olduğunu tahmin ediyoruz. Piyasa gündemi bayram sonrası 19 Haziran'daki PPK toplantısına odaklanacaktır. BIST'de bugün sektörler bazında daha dengeli bir ayrışma ile yukarı eğilimin korunmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alım ağırlıklı seyrini korudu. Kapanış 9277 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te iki günlük sarkma sonrasında destek bölgesinin hemen altından nispeten kuvvetli bir tepki yaşandı. Endekste 9148-8965 bandını güçlü destek bölgesi olarak belirtmeye devam ediyoruz. Bu bant üzerindeki hareketin korunması ilk aşamada 9475-9500 bandına yönelik hareketin devamına yönelik sinyal olarak düşünülebilir. 9325 ara direnç, 9475/500 seviyesi üzerindeki kapanışlar ise kısa vadeli yeni bir iyimserlik işareti olabilir. Bu durumda 9740-9770 üst direnç bölgesi gündeme gelebilir. BIST100 için 9148/9044-8965-8870-86116 destek, 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	3.0	0.7	2.9	-5.6
BIST-30	3.3	1.4	3.6	-4.2
Banka Endeksi	5.7	6.1	7.3	-11.0
Sınai Endeks	2.6	-1.3	1.4	-8.5
Hizmetler Endeksi	2.1	0.1	1.8	0.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,416,760
Bankalar Piy. Değ.	1,760,441
Holdingler Piy. Değ.	1,505,374
Sanayi Piy. Değ.	3,537,333
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	131,976
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Grainurk Holding	9.98	13.0
Akbank	6.92	8484.7
Emlak G.M.Y.O.	6.22	5155.5
Garanti Bankası	5.75	5229.4
Mlp Sağlık Hizmetleri	5.74	107.9

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

Ral Yatırım Holding	-9.99	67.2
Tekfen Holding	-4.99	329.3
Galatasaray	-3.07	254.1
Katılımevim Tasarruf	-2.44	868.9
Anadolu Sigorta	-2.33	364.9

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

Yapı Ve Kredi Bankası	5.72	8886.5
Akbank	6.92	8484.7
İş Bankası (C)	4.70	7491.9
Türk Hava Yolları	2.90	6275.8
Garanti Bankası	5.75	5229.4

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

F_XU0300625	10495.0	2.2	277,915
F_XU0300825	11143.0	2.1	9,533
F_USDTRY0525	39.10	0.0	
F_EURTRY0525	44.31	0.0	

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300625	605,518	-20,221
F_USDTRY0525		#VALUE!

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı</u> <u>(TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Torunlar G.M.Y.O.	TRGYO	3.5000	5.6%	-	-	-	59.25	62.75
Katılımevim Tasarruf Finansman	KTLEV	-	-	1050.0%	-	-	7.48	86.05
Kuzey Boru	KBORU	-	-	500.0%	-	-	11.50	69.00
Pasifik Teknoloji	PATEK	-	-	347.8%	-	-	16.19	72.50
Türkiye Sığorta	TURSG	-	-	100.0%	-	-	8.09	16.18

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü</u> <u>(TL)</u>	<u>Brüt Verim</u> <u>(%)</u>	<u>Son Kapanış</u> <u>(TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Ersu Gıda	ERSU	-	0.00%	14.68	---
Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZGYO	-	0.00%	19.83	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı</u> <u>(TL)</u>	<u>Tutar</u> <u>(milyon TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	20,000	11.98	0.2	1.65%
Sanifoam Endüstri	SANFM	50,000	12.24	0.6	0.47%
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	50,000	32.48	1.6	0.07%
Lokman Hekim	LKMNH	80,000	14.90	1.2	2.07%
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	150,000	41.23	6.2	1.75%
Enerya Enerji	ENERY	1,176,028	5.17	6.1	2.22%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	88,916	25.54	2.3	1.23%
Investco Holding	INVES	9,502	224.51	2.1	0.74%
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	100,000	23.00	2.3	0.59%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	50,000	22.98	1.1	0.21%
Hareket Proje Taşımacılığı Ve Yük Mühendisliği	HRKET	116,500	75.33	8.8	0.87%
Gübre Fabrikaları	GUBRF	19,040	230.05	4.4	0.41%
Toplam				36.9	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

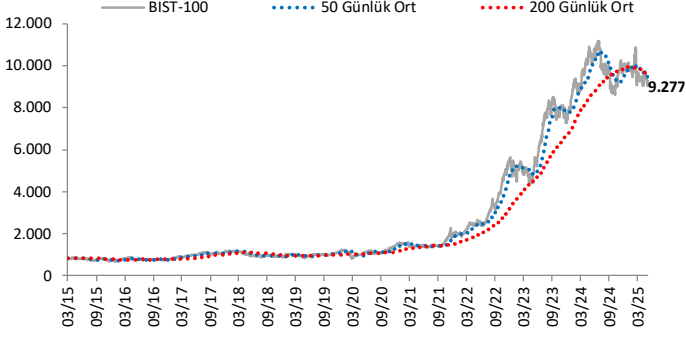
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye</u> <u>(TL)</u>	<u>Bedelsiz Oranı</u> <u>(%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Reeder Teknoloji	REEDR	950,000,000	300.0%	2,850,000,000

FİNANSAL TAKVİM

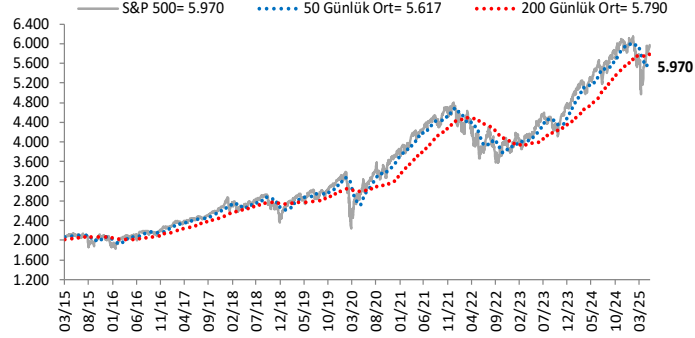
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>	<u>Tarih</u>
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yıllık	12.06.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	2. Çeyrek	11.08.2025

Göstergeler

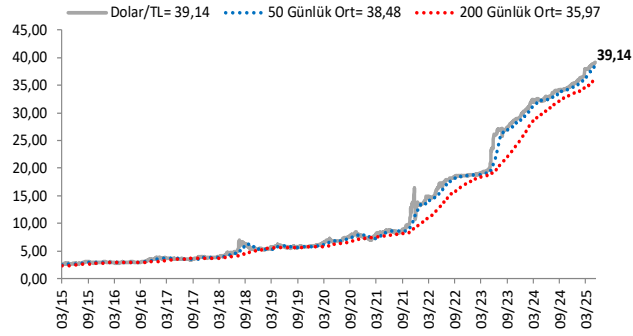
BIST-100 (bin)



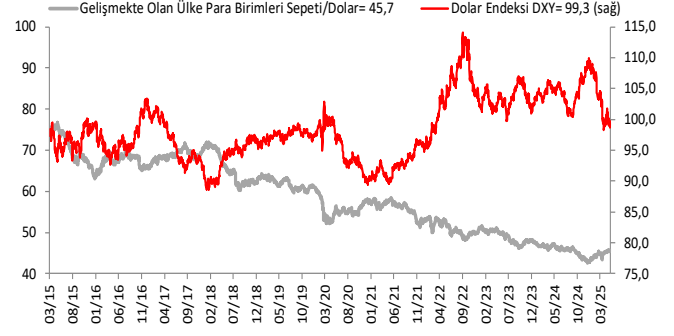
S&P 500



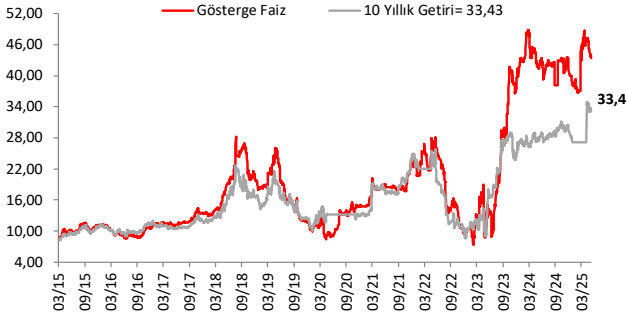
\$/TL



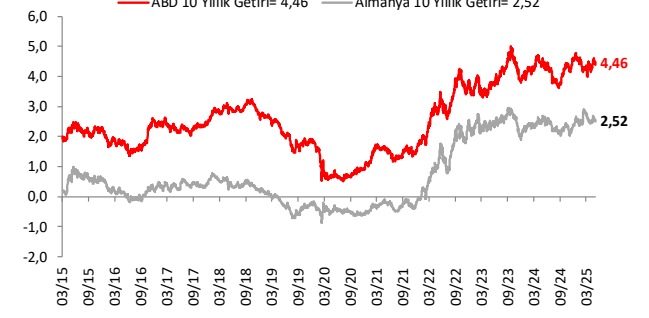
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



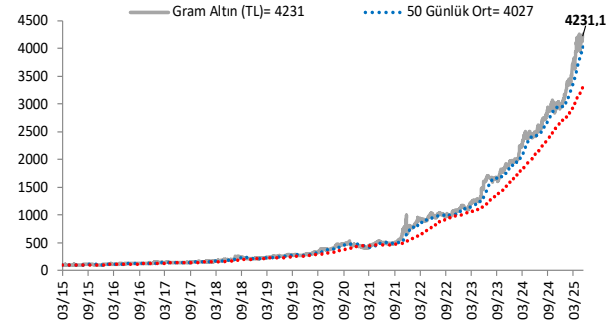
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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