Günlük Bülten

24 Haziran 2022

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
17,3618	18,3167	1,0545	2.543	1017,5	25,27

Yurt içinde bugün reel kesim güven endeksi açıklanacak

- Hizmet, perakende, inşaat sektörü güven endeksleri de açıklanacak
- Yurt içinde TCMB politika faizini %14'de sabit tuttu
- AB ve ABD'de öncü veriler aktivitede yavaşlamaya işaret ediyor

ABD'de borsalar ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin tahvil piyasasında getirdiği alım dalgası ve getirilerdeki düşüşün hisse senedi fiyatlamalarını olumlu etkileyeceği beklentisiyle yükseliş gösterdi. *Yaklaşık son 2 haftadır 10 yıllık tahvil getirindeki harekete ters tepki veren S&P500 ve Nasdaq endeksleri günü sırasıyla %1,0 ve %1,6 yükselişle kapattı.* ***Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde ise büyümeye yönelik endişelerle satıcılı bir seyir izlendi.*** *Bölge genelinde endeksler günlük %0,5 ila %1,8 oranında düşüşler gösterdi.* ***Brent petrolün spot fiyatı Fed Başkanı Powell'ın senatodaki şahin konuşması ve küresel büyüme endişelerine bağlı olarak günü 106,5 $/bbl'den sonlandırdı. Altın ise*** *DXY'deki 104 seviyesinin üzerindeki tutunmaya istinaden günü* ***1.823 $/ons*** *seviyelerinde kapattı.*

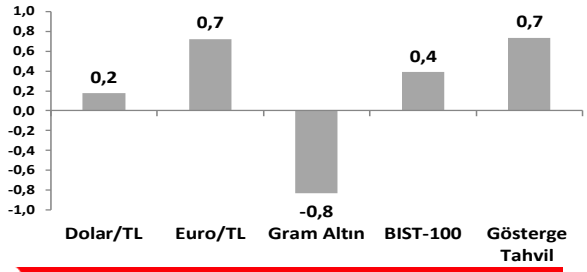
- **Euro Bölgesi ve ABD'de Haziran ayına ilişkin öncü veriler, ekonomik aktivitede yavaşlamaya işaret ediyor. Euro Bölgesi'nde** imalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren **PMI endeksinin** Haziran ayı öncü verisi **52,0 ile** önceki veri ve beklentilerin altında kaldı; **Ağustos 2020'den bu yana en düşük seviye**. Bununla birlikte endeks 50 eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti. İş dünyası güveninde sert düşüş görüldü. Bölgede enflasyonist baskılar ise artmaya devam etti. Ülke bazında Almanya'da imalat sanayi endeksi son 23 ayın en düşük seviyesine geriledi; azalan ihracat ve güçlü enflasyonun Alman ekonomisi üzerinde baskı yarattığı belirtiliyor. **ABD'de ise imalat sanayi PMI endeksi 52,4 ile Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyesinde** gerçekleşti; eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti.

- **Norveç Merkez Bankası, faiz oranını 50 baz puan ile** piyasa tahminlerinin üzerinde (25 bps) artırarak **%0,75'ten %1,25'e çıkardı.** Banka, 2021 Eylül, Aralık ve 2022 Mart toplantılarında faizi 25'er baz puan artırmış idi.

- **TCMB, politika faizini %14,00 düzeyinde sabit tuttu.** TCMB, etkisi artarak sürmekte olan jeopolitik risklerin iktisadi faaliyetin zayıflamasına ve küresel büyüme tahminlerinin aşağı yönlü güncellenmesindeki etkisine vurgu yapmakta aynı zamanda küresel ölçekte tüketici ve üretici fiyatlarındaki artışa dikkat çekmektedir. Yurtiçi enflasyondaki artışta; enerji maliyetlerindeki artışların, ekonomik temellerden uzak fiyatlama davranışlarının geçici etkilerinin ve emtia fiyatlarındaki artışın getirdiği güçlü negatif arz şoklarının etkili olmaya devam ettiğini belirtmektedir.

- **Yurt içinde bugün güven endeksleri ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak.** Reel kesim güven endeksi (m.a.) son dört aydır düşüş eğiliminde olmakla birlikte, 100 eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Endeks, Mayıs'ta 107,00 ile Eylül 2020'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Kapasite kullanım oranı (m.a.) ise %78,10 ile yatay gerçekleşti. İnşaat sektörü güven endeksi gerilerken, perakende ticaret ve hizmet sektörleri güven endekslerinde ise yükseliş devam etti. **Yurt içi piyasalarda** ise $/TL bu sabah 17,36 seviyelerinde.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Hazian, m.a.)	107,0	-
Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Haziran, %, m.a.)	78,1	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/06	22/06	2021
TLREF	14,67	14,77	14,22
TR 2 yıllık	25,27	25,5	22,74
TR 10 yıllık	19,65	19,65	24,32
ABD 10 yıllık	3,09	3,16	1,51
Almanya 10 yıllık	1,43	1,63	-0,18

Döviz Kurları

	23/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
$/TL	17,3522	0,0	0,3	30,4
€/TL	18,2851	-0,3	0,0	21,2
€/$	1,0523	-0,4	-0,2	-7,4
$/Yen	134,95	-1,0	2,1	17,3
GBP/$	1,2260	0,0	-0,7	-9,4

Hisse Senedi Endeksleri

	23/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
BIST-100	2.543	-1,2	2,3	36,9
S&P 500	3.796	1,0	3,5	-20,4
FTSE-100	7.020	-1,0	-0,3	-4,9
DAX	12.913	-1,8	-1,0	-18,7
SMI	10.453	-0,7	-0,2	-18,8
Nikkei 225	26.171	0,1	-1,0	-9,1
MSCI EM	995	0,2	-1,3	-19,2
Şangay	3.320	1,6	1,1	-8,8
Bovespa	98.080	-1,4	-4,6	-6,4

Emtia Fiyatları

	23/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
Brent ($/varil)	110,1	-1,5	-8,1	41,5
Altın ($/ons)	1.823	-0,8	-1,9	-0,4
Gram Altın (TL)	1.022,2	-0,2	-1,0	31,0
Bakır ($/libre)	373,9	-5,2	-9,0	-16,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

24 Haziran 2022

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftanın son gününe yurtdışı taraf nispeten iyimser bir tonda başlıyor. Yurtiçinde ise dün öğleden sonra gelen satışlar özellikle banka hisselerinde sert bir geri çekilmeye yol açtı. BIST'in haftanın son gününe dünkü satıcılı seyrin ardından hafif toparlanma çabası ile başlayacağını düşünüyoruz.

- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 2590 seviyesine hareketin ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 2543 seviyesinde gerçekleşti. Endekste ilk aşama direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 2590-2660 bandının alt sınırından realizasyon yaşanıyor. Geri çekilme şimdilik kısa periyotta destek olarak takip ettiğimiz 2530/10 bandıyla sınırlı durumda. Endekste 21 günlük ortalama da bu bölgede bulunuyor. Dolayısıyla yaşanan hareketi bu aşamada sınırlı realizasyon olarak değerlendirmek mümkün. Bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak saatlik periyot için olumlu teknik görünümün korunduğundan bahsedebiliriz. Bu bant altına inilmesi durumunda kısa periyot için yeni bir zayıflama süreci gelişebilecektir. Bu aşamada 2550 ara direnç olmakla birlikte 2590-2660 bandının gündemde kaldığını belirtebiliriz. BIST'te 2530/10 bandı yakın destek bölgesi olarak düşünülebilir. Altına yaşanacak sarkma 2490-2470 bandına tekrar yönelme sağlayabilecektir. BIST100 için 2530/10-2490/70 destek, 2550-2590-2600-2620/50 direnç olarak belirtilebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, İş Bankası, Koç Holding, Logo, Mavi, Migros, TAV, THY, Tüpraş, Yapı Kredi ve Yataş. Detaylar için tıklayınız

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.2	2.3	6.8	36.9
BIST-30	-1.7	2.0	4.9	37.0
Banka Endeksi	-2.4	3.1	6.0	33.9
Sınai Endeks	-0.8	0.7	4.6	27.3
Hizmetler Endeksi	-0.6	4.3	11.6	43.7

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	2,084,319
Bankalar Piy. Değ.	272,609
Holdingler Piy. Değ.	354,801
Sanayi Piy. Değ.	1,132,266
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	40,177
BIST Ort. Halka Açıklık	30%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL
Bera Holding	9.99	467.6
Aydem Yenilenebil	8.13	148.9
Tekfen Holding	7.68	1144.5
Biotrend Çevre Ve	4.56	97.7
Odaş Elektrik	2.86	1222.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL
T.S.K.B.	-3.54	380.8
Tav Havalimanları	-3.49	496.8
Doğan Holding	-3.23	425.9
Pegasus Hava Taşı	-3.15	378.6
Akbank	-2.97	1316.9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL
Türk Hava Yolları	-2.88	3339.5
Şişe Cam	-2.88	1686.1
Ereğli Demir Çelik	-2.20	1631.6
Akbank	-2.97	1316.9
Sasa	-0.44	1303.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy.	Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300622	2789.0	-2.3	309,418
F_XU0300822	2980.5	-2.2	51,708
F_USDTRY0622	17.44	0.1	214,003
F_EURTRY0622	18.38	-0.6	612

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300622	506,997	-16,761
F_USDTRY0622	837,090	-134,276

Şirket Haberleri Devamı

- **Bankacılık Sektörü:** Konut kredilerinde bazı sınırlamalar getirildi. Buna göre satış tutarı 10 milyon TL üzerindeki konutlara kredi kullandırılmayacak, satış tutarı 5 - 10 milyon TL olan konutlarda azami kredi tutarı 3.5 milyon TL olacak. Satış değeri 2 milyon TL'nin altında olan konutlar için satış tutarının %80-90 ve satış değeri 2 - 5 milyon TL olan konutlarda satış değerinin %60-70'i oranında kredi kullandırılacak. Uygulama düşük fiyatlı konutlarda önemli bir değişiklik getirmiyor ancak daha çok yatırım amaçlı satılan markalı konutlarda talebin bir miktar zayıflamasına neden olmasını bekleriz.

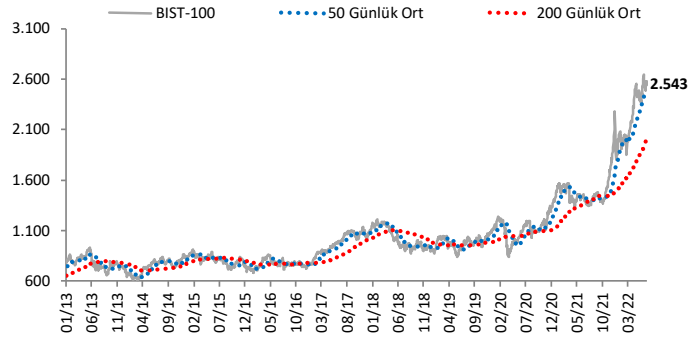
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK'dan yapılan açıklamada finans dışı kurumların yurtdışı yerleşikler ile yaptıkları swap işlemlerine dönük sınırlandırıcı bir karar alındı. Buna göre söz konusu firmaların bankalardan sağladıkları krediler için bankalara %500 oranında kredi risk ağırlığı tahsis edilme zorunluluğu getiriliyor. Düzenleme yasal değişiklik sonrası sağlanan krediler için uygulanacak.

- **Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bültenine göre, yerleşiklerin döviz mevduatları 17 Haziran haftasında 0,6 milyar dolar azalarak 212,7 milyar dolara geriledi. Parite etkilerine göre düzeltildiğinde, YP mevduatta 64mn dolar civarında hafif bir düşüş var. Aynı haftada TL mevduatlar haftalık %4,0 (111 milyar TL) artarak 2,9 TL'ye yükseldi. 17 Haziran haftasında TL krediler %1,1 arttı, YP krediler %1,0 azaldı. TGA hacmi ise 0,7 milyar TL azalarak 162,8 milyar TL'ye geriledi. TGA oranı %2,5 civarında seyrediyor. Yine TCMB rakamlarına 17 Haziran haftasında ortalama mevduat faizi 80 baz puan artarak %18,6'ya, konut kredisi faiz ortalaması 40 baz puan artarak %18,3'e ve ortalama TL ticari kredi faizi 295 baz puan artarak %27,9'a yükseldi.

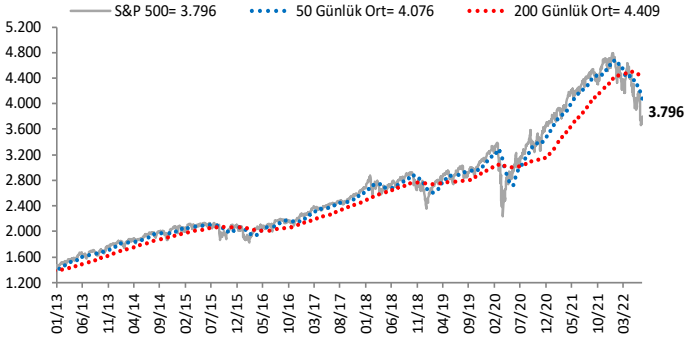
- **Turkcell**: Doğan Dağıtım Satış Pazarlama tarafından, rekabet mevzuatına aykırılık iddiasıyla, Turkcell aleyhine Haziran 2012'de bir dava açılmıştı. Bu davanın 22 Haziran 2022 tarihli duruşmasında mahkeme, davanın kısmen kabulü ile 215,6 milyon TL olarak, dava tarihinden itibaren hesaplanacak reeskont faiziyle birlikte Turkcell tarafından davacıya ödenmesine; kalan kısım için ise davanın reddine karar verdi. Gerekçeli karar henüz Turkcell'e tebliğ edilmemiş ve bu karar hakkında kanun yolları henüz tüketilmemiştir. Gerekçeli kararın tebliğinin akabinde Turkcell üst mahkemeye başvuracaktır. Karar sonrası şirketin dava karşılığı ayırmasını (hesaplarımıza göre yaklaşık 450mn TL olabilir) olası görüyoruz. Hafif Olumsuz.

Göstergeler

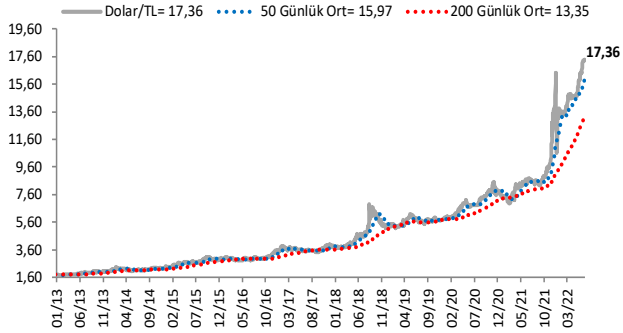
BIST-100 (bin)



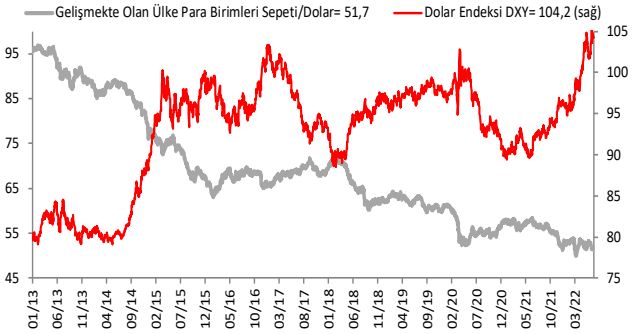
S&P 500



$/TL



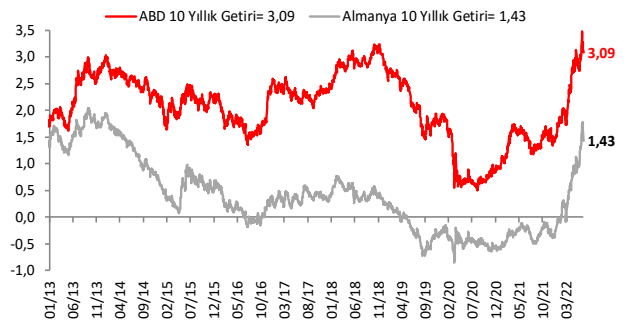
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



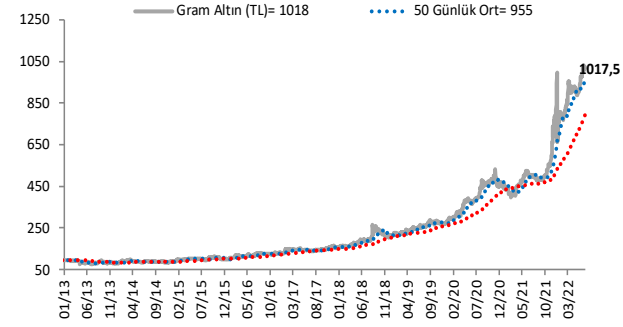
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



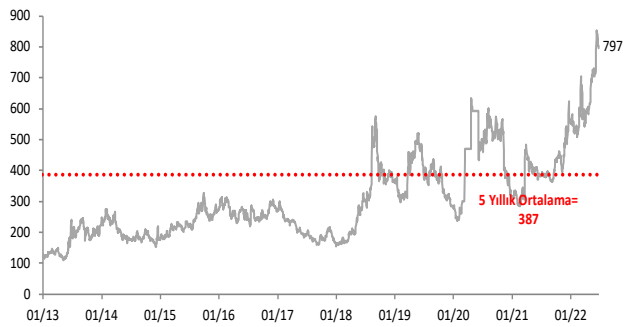
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist Fatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır Alp. Nasir@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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ 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 AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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.