

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
16,7458EUR/TRY
17,4736EUR/USD
1,0429BIST-100
2.444Gram Altın
974,2Gösterge Tahvil
24,37

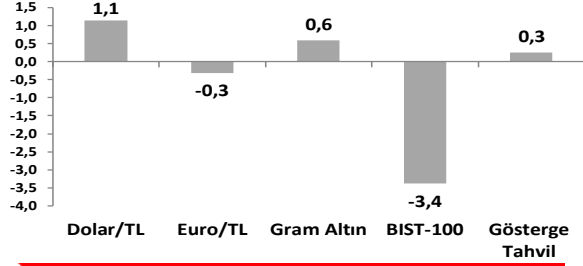
Yurt içinde bugün enflasyon verisi takip edilecek

- İmalat sanayi PMI endeksi Haziran'da 48,1'e geriledi
- Tüketici enflasyonunun yıllık %79,95 artış göstermesi bekleniyor
- Ayrıca reel sektör net döviz açık pozisyonu verisi açıklanacak

ABD borsaları 4 günlük düşüş trendinin ardından Cuma günü de ISM imalat sanayi verisinin de etkisiyle sabah seansında geriledikten sonra dipten gelen alımlarla gün sonunda toparladı. S&P500 ve Nasdaq endeksleri günü sırasıyla %1,1 ve %0,9 yükselişle kapattı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde de bilanço sezonu öncesinde sınırlı ölçüde toparlanma görüldü. Bölge genelinde endeksler günlük -%0,2 ile +%1,0 oranında değişimler gösterdi. Libya ve Ekvator'un petrol üretim ve sevkiyatına yönelik yaşanan endişelerin düşük hacimli Cuma günü seansa etkili olduğu görüldü ve Brent petrol spot fiyatı günü 110,7 \$/bbl seviyesinden kapattı. ABD tahvil piyasasında Cuma günü 10 yıllık getirileri %3'ün altına geriledi. Tahvil getirilerinde yaşanan düşüş ile altın günü 1.811\$/ons seviyelerinden sonlandırdı.

- Euro Bölgesi'nde** Haziran ayına ilişkin öncü veriye göre yıllık tüketici enflasyonu %8,1'den %8,6'ya yükseldi. Bunda, yükselen enerji ve gıda fiyatları olmaya devam etti. Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde Mayıs üretici fiyat enflasyonu verisi açıklanacak. Hafta içinde Fed toplantı tutanakları, Cuma ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek önemli veriler arasında yer alıyor.
- Yurt içinde imalat sanayinde ılımlı yavaşlama Haziran ayında da devam etti.** İmalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi eşik seviyenin altında kalmaya devam etti; Haziran'da 49,2'den 48,1'e geriledi. Böylece faaliyet koşulları üst üste dört aydır ivme kaybı göstermiş oldu. Üretim ve siparişlerde yavaşlama devam etti. İstihdam artmaya devam etti. Girdi maliyetlerinde artışın sürdüğü görüldü.
- Yurt içinde ithalatta güçlü artış Haziran ayında da devam etti.** Ticaret Bakanlığı'nın öncü verisine göre; ithalat yıllık %39,6 artışla 31,6 milyar \$ oldu. İhracat ise yıllık %18,5 artışla 23,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bunların neticesinde dış denge 8,2 milyar \$ açık verdi; 2021 aynı ayında açık 2,9 milyar \$ idi. Ocak-Haziran döneminde ise ithalatındaki yıllık artış %40,6 ile ihracat artışının (%20,0) üzerinde kaldı.
- Yurt içinde bugün Haziran enflasyon verisi ile Nisan reel sektör net döviz açık pozisyonu verileri açıklanacak.** Mayıs'ta enflasyon aylık %2,98, yıllık olarak ise %73,50 artış gösterdi. Aylık enflasyon artışında gıda, ulaştırma ve konut ana kalemlerindeki katkılar öne çıktı. ÜFE'de yıllık artış %132,16'ya yükseldi; uluslararası emtia fiyatları, döviz kuru gelişmeleri ve tedarik zincirinde aksaklıklar kaynaklı üretici fiyatlarındaki artışlar devam etmektedir. Haziran'da enflasyonun aylık %5,73, yıllık %79,95 artması bekleniyor.
- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu Mart'ta aylık 5,5 milyar \$ azalış gösterdi; 114,1 milyar \$ olarak gerçekleşti. Kısa vadede net döviz fazlası ise Mart'ta aylık 4,0 milyar \$ artışla 56,6 milyar \$'a yükseldi. **Hazine bugün 6 yıl vadeli değişken faizli, 10 yıl vadeli sabit kuponlu**, yarın ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu, 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile 10 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Enflasyon (Haziran, yıllık % değişim)	73,50	79,95
Türkiye Fin. Kes. Dışındaki Firm. Döviz Var. ve Yük. (Nisan, milyar \$)	-114,1	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/07	30/06	2021
TLREF	14,02	15,29	14,22
TR 2 yıllık	24,37	24,5	22,74
TR 10 yıllık	19,29	19,31	24,32
ABD 10 yıllık	2,88	3,01	1,51
Almanya 10 yıllık	1,23	1,33	-0,18

Döviz Kurları

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
\$/TL	16,7495	0,3	-1,0	25,9
€/TL	17,4678	-0,3	-2,1	15,8
€/§	1,0414	-0,7	-1,3	-8,4
\$/Yen	135,21	-0,4	0,0	17,5
GBP/§	1,2095	-0,7	-1,4	-10,6

Hisse Senedi Endeksleri

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
BIST-100	2.444	1,6	-4,3	31,6
S&P 500	3.825	1,1	-2,2	-19,7
FTSE-100	7.169	0,0	-0,6	-2,9
DAX	12.813	0,2	-2,3	-19,3
SMI	10.770	0,3	-0,5	-16,4
Nikkei 225	25.936	-1,7	-2,1	-9,9
MSCI EM	993	-0,8	-1,8	-19,4
Şangay	3.388	-0,3	1,1	-6,9
Bovespa	98.954	0,4	0,3	-5,6

Emtia Fiyatları

	01/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
Brent (\$/varil)	111,6	-2,8	-1,3	43,5
Altın (\$/ons)	1.811	0,2	-0,8	-1,0
Gram Altın (TL)	972,8	-0,3	-1,4	24,7
Bakır (\$/libre)	361,9	-2,6	-3,2	-18,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Artan küresel resesyon endişeleri geçtiğimiz hafta ABD ve Avrupa borsa endekslerinde %2'yi geçen gerilemelere neden oldu. BIST-100'deki geri çekilme de %4'ü geçti. BDDK Mayıs ayı verilerinde güçlü nominal kârların Mayıs'ta da sürdüğü gözlenmesine rağmen bankacılık sektör endeksi haftalık %6,6 kayıpla ana endeksteki gerilemenin en önemli nedeni olarak öne çıktı. Bankalarla birlikte otomotiv ve telekom hisselerinde de sert satış gördük. Diğer taraftan GYO, havayolu ve enerji hisseleri endeksin bir miktar dirençli kalmasına destek verdi. Yeni haftanın ilk günü ABD piyasaları kapalı olacak. Yurtiçi dinamikler açısından ise bugün açıklanacak enflasyon verisi ile Cuma günü gelecek cari denge rakamları önem taşıyor. BIST'in haftaya temkinli ve yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde günün ilk yarısındaki yükselişin ardından yatay seyretti. Kapanış 2444 seviyesinde gerçekleşti. Endekste Mayıs ayı dip bölgesi de olan 2370/60 bandından Perşembe günü başlayan tepki çabası haftanın son gününde de etkiliydi. Bu bölge üzerinde yaşanan tutunma-tepki çabası önemli olmakla birlikte hareketi halen yeterince güçlü bulmuyoruz. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik için 2475-2500 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünüyoruz. Bu bant üzerine geri dönüş durumunda ancak kısa periyot ortalamalarda yeni bir yukarı eğilim gelişmesi beklenebilir. Bu banda kadar oluşacak olası hareketler ise sınırlı-olağan tepki çabası olarak değerlendirilmeli. Diğer taraftan endekste 50 günlük ortalama altındaki hareketin devamına da bağlı olarak zayıf seyrin geçerli olduğunu belirtebiliriz. Endekste son dip bölgesi ve 100 günlük ortalamanın da bulunduğu 2370/60-2330 bandını yakın destek olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 2275-2230 ise bir alt destek bölgesi. BIST100 için 2430-2395-2370-2350/30-2300 destek, 2460/75-2490-2510/30-2550 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	1.6	-4.3	-4.9	31.6
BIST-30	1.8	-4.6	-7.0	31.1
Banka Endeksi	1.7	-6.6	-6.7	23.8
Sınai Endeks	1.2	-4.0	-7.0	22.8
Hizmetler Endeksi	2.6	-2.8	1.1	40.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,950,985
Bankalar Piy. Değ.	250,495
Holdingler Piy. Değ.	338,692
Sanayi Piy. Değ.	1,099,911
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	34,633
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Koza Altın İşletmeleri	10.00	1359.9
İpek Doğal Enerji Ka	8.69	145.9
Koza Anadolu Metal	7.90	1129.4
Pegasus Hava Taşıır	7.60	490.2
Emlak G.M.Y.O.	6.44	745.3

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

Bera Holding	-3.52	240.7
Kartonsan	-1.92	35.0
Nurol G.M.Y.O.	-1.39	81.1
Aksa	-1.12	136.8
Global Yatırım Holdi	-1.11	39.5

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

Türk Hava Yolları	5.34	5499.4
Şişe Cam	-0.74	1959.9
Koza Altın İşletmeleri	10.00	1359.9
Ereğli Demir Çelik	-0.29	1278.0
Koza Anadolu Metal	7.90	1129.4

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

F_XU0300822	2765.8	0.2	309,874
F_XU0301022	2918.3	-0.4	2,115
F_USDTRY0722	17.04	-0.1	57,393
F_EURTRY0722	17.81	-0.9	1,095

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300822	479,412	13,219
F_USDTRY0722	1,137,941	1,159

Şirket Haberleri Devamı

- Tofaş (TOASO TI):** Dünya gazetesinde çıkan bir habere göre Stellantis ve Koç Holding arasında geçen hafta yapılan görüşmeler sonucunda, 2025 yılından itibaren başlayacak şekilde binek ve ticari olmak üzere üç yeni model için anlaşma sağlanmıştır. Söz konusu haberde, hangi modellerin üretileceğinin belirsiz olduğu fakat elektrikli ve hibrit olmak üzere hem ticari hem binek araçların üretileceğinden bahsedilmiştir. **Yorum:** Söz konusu haberin sektörde çıkan çeşitli söylentilerden kaynaklandığını değerlendiriyoruz. Şirketten henüz resmi bir açıklama bulunmuyor, fakat bu haber bugün hisse fiyatlarına olumlu yansiyabilir. Orta vadeli bir etki olacağını düşünmüyoruz. Orta vadeli bir etki için resmi açıklamaları bekliyoruz.
- Asgari ücret Temmuz 2022 itibari ile %29 arttırıldı: Asgari ücret yılın ikinci yarısı için %29,3 oranında artırılarak net 5500TL'ye yükseltildi. Hükümet asgari ücretten alınan gelir vergisini getirdiği istisnayı aynı şekilde devam ettirdi. Ayrıca işverene 100 TL teşvik verilecek. Asgari ücret Ocak ayında %50 artırılarak aylık brüt 5.004 TL'ye net 4.253 TL'ye yükseltildi. Asgari ücret artışı en çok gıda perakende şirketleri (**BİM, Bizim Toptan, Migros, Şok Marketler**), **Mavi Giyim, Turkcell, Türk Telekom ve Selçuk Ecza** gibi çalışanlarının çoğunun asgari ücretli olduğu veya görece emek yoğun çalışan şirketlerin maliyetleri üzerinde baskı oluşturabilir. Ancak diğer taraftan harcanabilir gelirdeki bu artıştan en büyük payı başta gıda olmak üzere perakende sektörünün alacağı hesaba katılırsa asgari ücret artışının yılın geri kalanında perakende şirketlerinin sepet büyüklüklerini olumlu etkileyeceğini ve kar marjları üzerindeki olumsuz etkiyi sınırlayacağını düşünüyoruz. O nedenle haberin gıda perakende şirketleri ve Mavi üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratmasını beklemiyoruz.
- MLP Sağlık (MPARK TI),** metropollerde büyük ölçekli hastanelerde büyüme stratejisi doğrultusunda Medical Park Tarsus Hastanesi'nin faaliyetlerine son verme kararı almıştır. 1Ç22'de söz konusu hastanenin net satışlarındaki payı %1.1 iken FAVÖK'teki payı %0.1 idi. (Nötr)

BUGÜN ÖDENECEK TEMETTÜLER

Şirket	Kodu	Pay başına brüt (TL)	Verim	Düzeltilmiş Fiyat (TL)
Arsan Tekstil	ARSAN	0.1000	2.6%	3.71
Mistral GYO	MSGYO	0.1060	2.5%	4.12

TEMETTÜ AÇIKLAMALARI

Şirket	Kodu	Pay başına brüt (TL)	Verim	Ödeme tarihi
Consus Enerji	CONSE	-	0.0%	---
Berkosan	BRKSN	0.11	1.3%	23 Ağustos
Altınyâğ Madencilik	ALMAD	-	0.0%	---
Pera GYO	PEGYO	-	0.0%	---
Senkron Siber	SNKRN	-	0.0%	---

PAY GERİ ALIMLARI

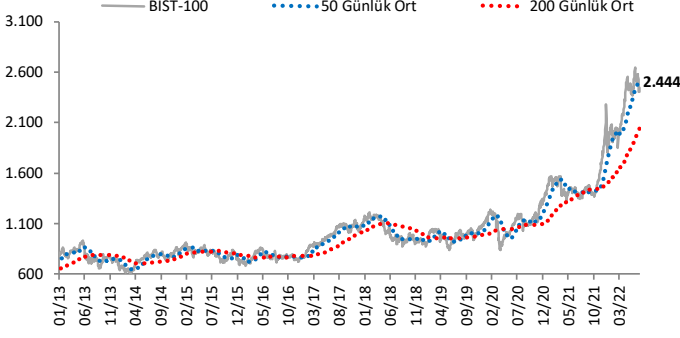
Şirket	Kodu	Paylar	Fiyat bandı (TL)	Kendi paylar oranı
Inveo Yat. Hol.	INVEO	20,000	13.90	1.41%
Gedik Menkul	GEDIK	25,000	6.30	0.26%
Verusa Holding	VERUS	20,546	62.41	0.79%
Sabancı Holding	SAHOL	1,000,000	19.03	2.64%
Türkiye Sigorta	TURSG	200,000	5.07	0.00%
MLP Sağlık	MPARK	39,307	33.02	0.62%
Şişecam	SISE	903,492	21.20	2.82%

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI

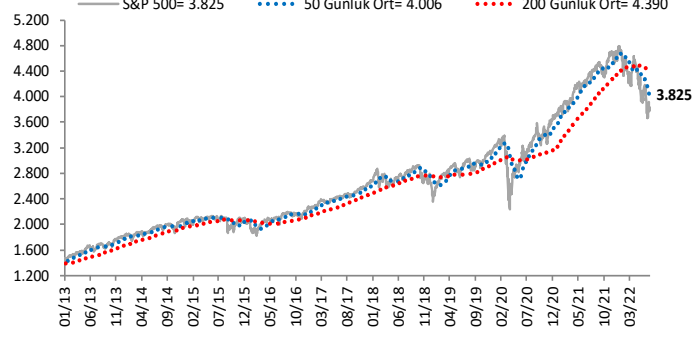
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı	Bedelli Tutarı (TL)
Frmet Metal	FORMT	246,000,000	16%	38,750,000

Göstergeler

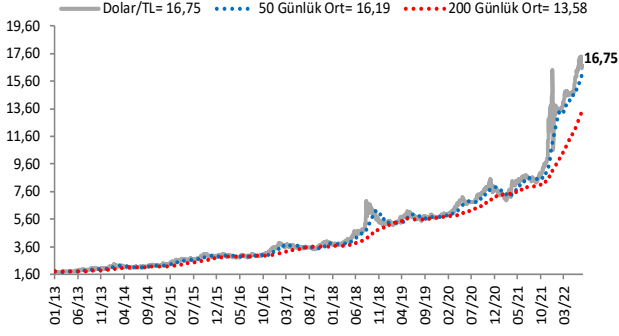
BIST-100 (bin)



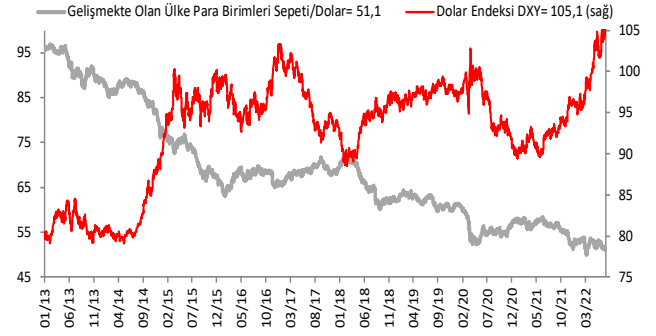
S&P 500



\$/TL



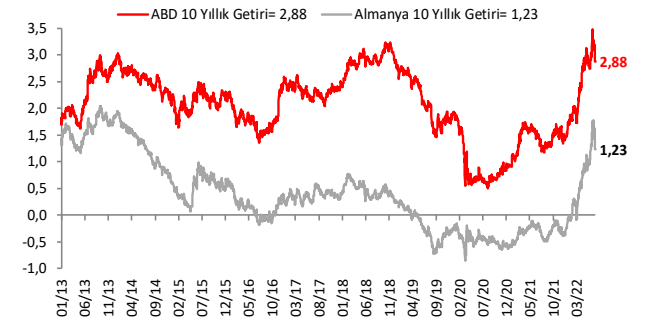
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



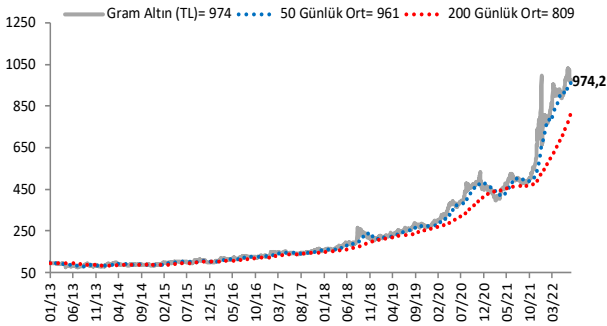
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi 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.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