

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 20,7546	EUR/TRY 22,4397	EUR/USD 1,0680	BIST-100 4.887	Gram Altın 1314,4
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

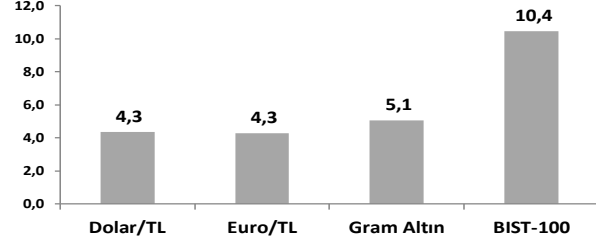
Küresel çapta imalat sanayi PMI beklenti endeksleri takip edilecek

- Yurt içinde GSYİH ilk çeyrekte yıllık %4,0, çeyreklik %0,3 büyüdü
- Almanya'da mayısta öncü veriye göre yıllık enflasyon %6,1'e geriledi
- Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde öncü enflasyon verisi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasalarında, açık iş pozisyonlarında görülen artış ve Bej Kitap'a göre ekonomik aktivitedeki ivme kaybının Fed'in istediği düzeyde olmaması faizlerin uzun süre yüksek seviyelerde kalacağına dair kaniyi güçlendirerek satış baskısı yarattı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü %0,6'şar kayıpla tamamladı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, bölgede beklentilerin altında gelen enflasyon verilerine rağmen büyümeye ilişkin endişeler ve ABD makro verileri sonucu Fed'in faiz artırma olasılığının hala masada olmasının etkisiyle günü %0,6 ilâ %2,0 düşüşlerle noktaladı. ABD tahvil piyasası ABD istihdam sektörüne ilişkin gelişmelerin yanında Fed yöneticilerinden Philip Jefferson ve Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'ın haziran PPK toplantısında faizlerin sabit bırakılmasına ilişkin söylemleri sonrası günü genel olarak alıcılı sonlandırdı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,40'a, 10 yıllık tahvil getirisi %3,64'e geriledi. Dolar endeksi %0,2 artışla 104,3 seviyesine yükseldi. Brent petrol aktif vadeli kontratı, Çin'den gelen beklentilerin altındaki PMI verileri ve haftalık API petrol stoklarında görülen 5,2mn varillik artış sonrasında %1,2 düşüşle 72,7\$/bbl'e geriledi. Altının ons fiyatı küresel büyümeye dair endişelerle %0,2 arttı: 1963\$/ons.

- Almanya'da tüketici enflasyonu mayısta aylık %0,1 ile piyasa beklentilerinin (+%0,2) aksine daraldı. Böylece yıllık enflasyon %7,2'den %6,1'e geriledi. Enerji fiyatlarındaki yıllık artış bir önceki yılın yüksek bazıyla gerilemeye devam etti; nisanda %6,8 iken mayısta %2,6 oldu. Gıda fiyatlarındaki yıllık artış da %17,2'den %14,9'a geriledi. Euro Bölgesi'nde bugün öncü mayıs enflasyon verisi açıklanacak; beklenti yıllık enflasyonun %7,0'dan %6,3'e gerileyeceği yönünde.
- ABD'de konut kredisi faiz oranları artmaya devam ederken, konut kredi başvuruları son üç haftadır azalıyor; başvurular bir önceki haftadaki %4,6 düşüşün ardından 26 Mayıs ile biten haftada %3,7 daraldı. 30 yıl vadeli konut kredisi faiz oranı ilgili haftada 22 baz puan artışla %6,91'e yükseldi. ABD'de JOLTS açık iş pozisyonları ise nisanda aylık bazda 358 bin arttı ve 10,1 milyon ile beklentilerin (9,7 milyon) üzerinde gerçekleşti. Mart verisi de 9,59 milyondan 9,75 milyona revize edildi. Çin'de Caixin imalat sanayi PMI endeksi mayısta 49,5'ten 50,9'a yükseldi. Yurt dışında bugün imalat sanayi PMI beklenti endeksi verileri açıklanacak. Ayrıca ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ISM imalat sanayi endeksi, inşaat harcamaları ve ADP özel sektör istihdamı verileri takip edilecek.
- Yurt içinde Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH), 2023 yılı ilk çeyreğinde yıllık bazda %4,0, mevsimsellikten arındırılmış olarak çeyreklik bazda %0,3 arttı. Üretim yöntemine göre GSYİH'ya yıllık bazda en yüksek katkı hizmetler, finans sektörü ve inşaatın geldi. Harcamalar yöntemine göre ise yıllık ve çeyreklik büyümenin kaynağı yurt içi talep olurken, net ihracatın büyümeye katkısı negatif oldu.
- Yurt içinde bugün ise mayıs imalat sanayi PMI endeksi açıklanacak. PMI endeksi nisanda mevsimsellikten arındırılmış olarak 50,9'dan 51,5'e yükselmişti. Mayıs ayına ilişkin öncü göstergelerden kapasite kullanım oranı deprem öncesi seviyelere geri döndü. Bu çerçevede PMI'nın artış bölgesinde kalmaya devam etmesini bekliyoruz.
- Hazine Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Haziran ayında 57 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 50 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta. Yurt içi piyasalarda ise \$/TL bu sabah 20,75 seviyelerinde.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İmalat Sanayi PMI Endeksi (mayıs)	51,5	-
Euro Bölgesi Enflasyon (mayıs, yıllık % değişim, öncü)	7,0	6,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	31/05	30/05	2022
TLREF	10,00	10,00	10,26
TR 10 yıllık	9,09	9,09	9,83
ABD 10 yıllık	3,64	3,69	3,87
Almanya 10 yıllık	2,28	2,34	2,57

Döviz Kurları

	31/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	20,7620	1,5	4,3	11,0
€/TL	22,3313	1,1	4,3	11,7
€/£	1,0689	-0,4	-0,6	-0,1
\$/Yen	139,34	-0,3	-0,1	6,3
GBP/\$	1,2441	0,2	0,6	3,0

Hisse Senedi Endeksleri

	31/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	4.887	-1,3	10,4	-11,3
S&P 500	4.180	-0,6	1,6	8,9
FTSE-100	7.446	-1,0	-2,4	-0,1
DAX	15.664	-1,5	-1,1	12,5
SMI	11.218	-0,6	-1,5	4,6
Nikkei 225	30.888	-1,4	0,7	18,4
MSCI EM	959	-1,2	-1,3	0,2
Şangay	3.205	-0,6	0,0	3,7
Bovespa	108.335	-0,6	-0,4	-1,3

Emtia Fiyatları

	31/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,7	-1,2	-7,3	-15,4
Altın (\$/ons)	1.963	0,2	0,3	7,6
Gram Altın (TL)	1.314,4	1,8	5,1	20,0
Bakır (\$/libre)	363,7	-0,7	2,3	-4,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün gün içerisinde 5.000 seviyesine ulaşmakta yetersiz kalan BIST-100 endeksi öğleden sonra özellikle banka hisselerindeki satışların devam etmesiyle günü %1 aşan kayıpla tamamladı. Banka ve telekom hisselerindeki günlük kayıplar ise %3'ü geçti. Piyasa hafta sonuna kadar açıklanması beklenen yeni kabineye odaklanmış durumda. Endeksin son üç dört günlük alım satımların ardından bugün dengelenme arayışında olacağını ve gün içerisinde yatay seyredeceğini tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 4982 seviyesine hareketin ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 4887 seviyesinde gerçekleşti. Endekste direnç bölgesinden gelişen satış baskısı etkili olsa da geri çekilmenin bu aşamada sınırlı kaldığını ve olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu belirtebiliriz. BIST'te 4884 seviyesi üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. Kapanışın bu bölge üzerinde olması olumlu görünümü destekliyor. Bununla birlikte hareketin teyit edilmesi için 4950/80 bandı üzerinde kapanış gerektiğini belirtebiliriz. 4884-4980 bandı üzerindeki kapanışların yatay kanal üst sınırı olan 5490-5661 seviyesini gündeme taşıyabileceğini düşünüyoruz. Bu bant öncesinde 5074-5233 ise ara dirençler olarak dikkate alınabilir. BIST100'de 4800-4700-4650-4550 destek, 4950/80-5030-5074-5150-5233-5661 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, BIM, İndeks Bilgisayar, Koç Holding, Lokman Hekim, Logo, Mavi, Pegasus, TAV, Tüpraş, Yataş, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1,3	10,4	5,8	-11,3
BIST-30	-1,7	10,1	6,3	-9,6
Banka Endeksi	-3,2	12,8	2,8	-14,9
Sınai Endeks	-0,4	9,6	8,2	-9,0
Hizmetler Endeksi	-0,4	8,9	2,8	-10,7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4.088.713
Bankalar Piy. Değ.	606.193
Holdingler Piy. Değ.	720.047
Sanayi Piy. Değ.	2.315.035
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	115.335
BIST Ort. Halka Açıklık	30%

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

Kontrolmatik Teknol	9,92	767,8
Koza Altın İşletmeler	7,57	3473,1
Gırsım Elektrik Sana	7,16	1518,1
Aksa Enerji	6,64	605,1
Biotrend Çevre Ve E	5,43	98,4

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

T. Vakıflar Bankası	-6,20	889,9
Halk Bankası	-5,24	629,4
Doğan Holding	-4,36	705,9
Emlak G.M.Y.O.	-3,92	2181,0
İş Bankası (C)	-3,88	3642,5

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

Türk Hava Yolları	-2,18	8365,8
Yapı Ve Kredi Banka	-0,68	5223,6
Akbank	-3,48	4834,1
Tofaş Otomobil Fab.	3,62	4811,2
Garanti Bankası	-3,11	3721,0

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

F_XU0300623	5792,3	-0,9	251.106
F_XU0300823	6330,5	-0,5	2.661
F_USDTRY0623	22,24	1,6	154.618
F_EURTRY0623	23,78	1,3	2.458

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300623	315.127	18.301
F_USDTRY0623	2.051.502	53.215

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BDDK verisine göre bankaların Nisan ayı toplam net kârı önceki aya göre %5 gerileyerek 38,6 milyar TL oldu ve bizim kâr beklentimiz olan 27,5 milyar TL'yi %40 geçti. Bu sonuçla sektörün Ocak – Nisan dönemi net kârı da yıllık %47 artarak 144,7 milyar TL oldu. Nisan ayı net kârı önceki aya göre kamu bankalarında %6 azalarak 6,3 milyar TL, yerli özel mevduat bankalarında %21 azalarak 13,9 milyar TL ve yabancı mevduat bankalarında %4 azalarak 10,3 milyar TL oldu. Aslında sektörün net faiz geliri önceki aya göre beklentimizin de üzerinde %20'ye yakın azalmasına rağmen, net kârın beklentimizi geçmesi tüm banka gruplarında kur ve tahvil alım satım kazançlarının (Hazine geliri) önceki çeyreğin neredeyse iki katına ulaşarak sektör toplamında 24 milyar TL'yi bulmasından kaynaklandı. Diğer gelir tablosu kalemleri büyük ölçüde beklentimize paralel geldi. Sonuçlara bakıldığında bankalar üzerindeki artan marj baskısının Nisan ayında önemli ölçüde döviz alım/satım geliri ile dengelendiği söylenebilir. Nisan ayı verisi ayrıca sektörün 2Ç23 kârının mevcut %20-25 çeyreksele daralma beklentisine göre olumlu yönde potansiyel taşıdığına işaret ediyor.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Klimasan Klima	KLMSN	0.0758	0.4%	-	-	-	17.14	17.22
Ayes Celik Hasir	AYES	0.2444	1.3%	-	-	-	18.75	18.99
Afyon Cimento	AFYON	0.2000	2.2%	-	-	-	8.94	9.14
Alarko Holding	ALARK	0.7000	1.0%	-	-	-	67.05	67.75

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Politeknik Metal	POLTK	0.8000	0.0%	2,698.00	-
Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri	HKTMT	0.1100	0.2%	52.00	3.07.2023
Ayes Celik Hasir	AYES	0.2444	1.3%	18.99	1.06.2023
Gimat Magazacılık Sanayi Ve Ticaret	GMTAS	0.1778	1.5%	12.24	7.06.2023
Garanti Y.O.	GRNYO	0.0560	1.3%	4.25	8.06.2023
Sun Tekstil	SUNTK	0.6434	1.7%	37.00	12.07.2023
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	0.2205	2.0%	10.98	31.07.2023

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

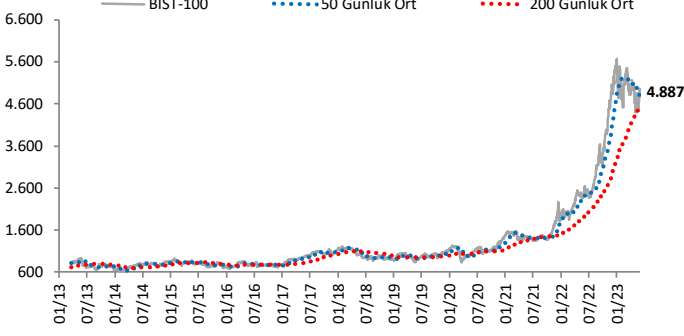
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	30,127	64.20	1.9	6.00%
Eksun Gıda Tarım	EKSUN	6,000	60.88	0.4	1.32%
Ulusoy Un	ULUUN	220,000	22.96	5.1	0.99%
Gedik Yatırım	GEDIK	250,000	7.80	2.0	1.73%
Logo Yazılım	LOGO	32,000	53.89	1.7	3.74%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	1,006,953	3.57	3.6	1.62%
Toplam				14.6	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

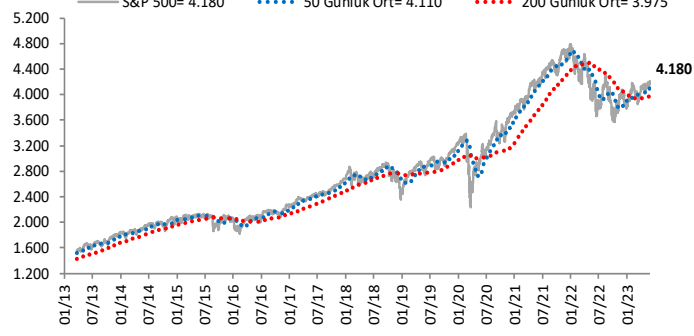
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Rhea Girişim Srm. Y.O.	RHEAG	41,550,000	67.3%	27,950,000

Göstergeler

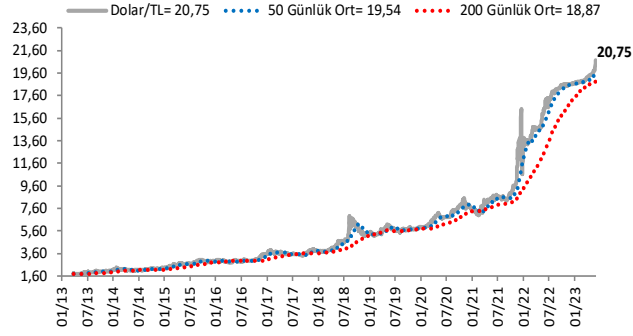
BIST-100 (bin)



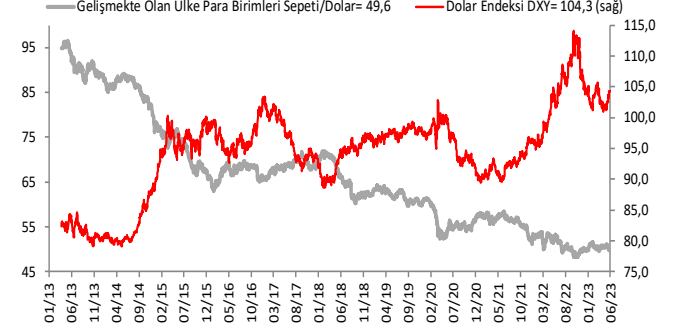
S&P 500



\$/TL



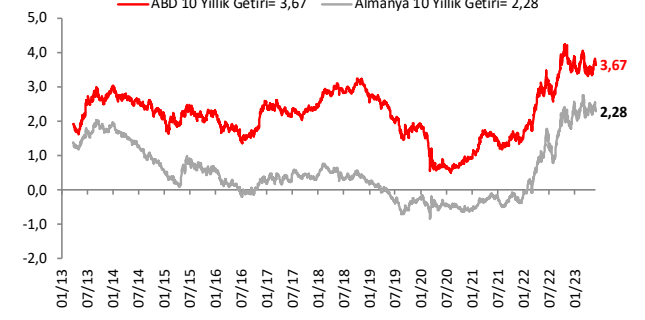
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



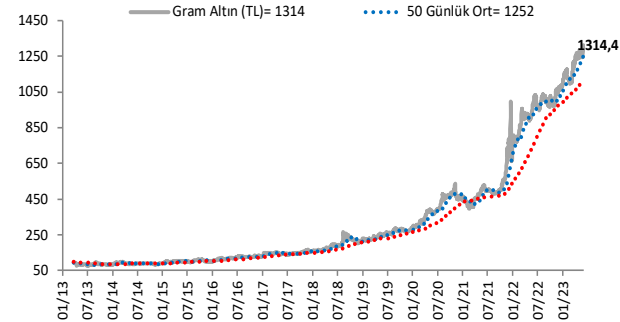
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@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, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerekliliği 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat kişiler aittir ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 iğermediğinden 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