

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 23,3312	EUR/TRY 25,3366	EUR/USD 1,0714	BIST-100 5.561	Gram Altın 1467,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

OECD yılsonu büyüme tahminlerini yukarı yönlü güncelledi

- Küresel ekonomik büyüme tahminini %2,6'dan %2,7'ye revize etti
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi 169,8 milyar TL fazla verdi
- Almanya'da sanayi üretimi nisanda aylık %0,3 arttı

ABD hisse senedi piyasalarında, OECD'nin Dünya Bankası gibi ABD ekonomik büyümesini 2023 yılı için yukarı yönlü revize etmesine rağmen, manşet ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonunu Fed'in projeksiyonlarının üzerine çekmesi ve enflasyonda beklenenden uzun kalıcılık vurgusuyla finansal istikrara yönelik yukarı yönlü risklerin altını çizmesi teknoloji hisseleri önderliğinde piyasalara satış getirdi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %1,3 kayıplarla tamamladı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, Almanya sanayi üretiminde beklentilerin altında kalan aylık artış ve Çin'in ihracatında görülen düşüşün piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşmesinin küresel talebe yönelik yarattığı endişelerle satıcılar başladığı günü -%1,1 ilâ %0,5 değişimlerle sonlandırdı. ABD tahvil piyasası özellikle 2 yıl ve üzeri vadelerdeki tahvillerde satış baskısının hissedildiği bir günü geride bıraktı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,56'ya, 10 yıllık tahvil getirisi %3,80'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -82bps'ten -76bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -157bps'ten -148bps'e geldi. Dolar endeksi günü yatay seyrile 104,1'den tamamladı. Brent petrol aktif vadeli kontratı, EIA'nın ABD haftalık petrol stoklarında 0,5mn varil düşüş raporlamasının ardından günü %0,9 kazanımla 77,0\$/bbl'den tamamladı. Altının ons fiyatı tahvil getirilerindeki artışla %1,2 gerileyerek günü 1940\$/ons'tan noktaladı.

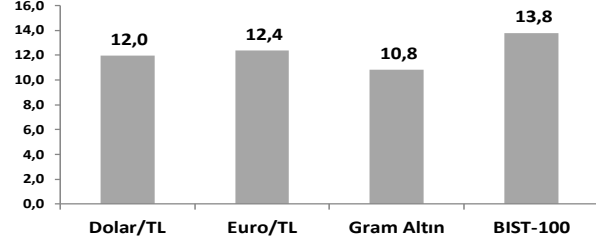
- OECD, Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayınladı.** Küresel büyüme için 2023 yılına ilişkin tahminler %2,6'dan %2,7'ye yükseltirken, 2024 tahmini ise %2,9 seviyesinde sabit kaldı. 2023 yılı büyüme tahminleri Euro Bölgesi için %0,8'den %0,9'a, ABD için %1,5'ten %1,6'a, Almanya içinse %0,3'ten %0'a revize edildi. Türkiye için büyüme tahmini ise 2023 yılı için %2,8'den %3,6'ya güncellenirken, iç talebin büyümenin ana itici gücü olmaya devam edeceği belirtildi. Raporda; birçok ekonomide gıda ve hizmet fiyatlarında artış sürmesine rağmen, enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle manşet enflasyonun gerilediğine dikkat çekildi. Bununla birlikte çekirdek enflasyon yüksek kalmaya devam ediyor. Türkiye için ortalama enflasyonun 2023'te %44,75, 2024'te ise %40,82 olacağı tahmin ediliyor.

- Almanya'da sanayi üretimi nisanda mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık %0,3 arttı (beklenti: %0,6).** Enerji yoğun sektörlerde üretim aylık %1,1, yıllık olarak ise %12,9 azaldı. Aylık azalış sermaye malları üretiminde %0,3, ara mallarında ise %0,2 oldu. Tüketim malları üretimi ise aylık %1,5 arttı. Almanya'da imalat sanayi PMI endeksi mayıs ayında 44,5'ten 43,2'ye gerilerken, sanayi üretiminde zayıf seyrin devam ettiğine işaret ediyor.

- ABD'de konut kredi başvuruları son dört haftadır azalıyor;** başvurular 2 Haziran ile biten haftada %1,4 azaldı. 30 yıl vadeli konut kredisi faiz oranı ilgili haftada 10 baz puan düşüşle %6,81'e geriledi. **ABD'de mal ve hizmet ticaret açığı,** mart ayındaki 60,6 milyar dolardan nisanda 74,6 milyar dolara yükseldi. Mal ticaret açığı aylık bazda 14,5 milyar dolar, hizmet fazlası ise 600 milyon dolar arttı. İhracat bir yıl öncesine göre %5,8 artarken, ithalat %2,3 azaldı. Kanada Merkez Bankası para politikası toplantısında politika faizini 25bps artırarak %4,75'e yükseltti. **Yurt dışında bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Euro Bölgesi'nde ise ilk çeyrek nihai büyüme verisi açıklanacak.**

- Yurt içinde Hazine nakit dengesi mayısta 169,8 milyar TL fazla, faiz dışı denge ise 265,8 milyar TL fazla verdi.** 2022 aynı döneminde sırasıyla 149,2 milyar TL ve 164,7 milyar TL fazla vermişti. Mayıs ayında gelirler yıllık %93, giderler ise %163 arttı. Ocak-Mayıs döneminde ise nakit dengesi 247,2 milyar TL, faiz dışı denge ise 39,3 milyar TL açık verdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (3 Haziran haftası, bin kişi)	232	235
Euro Bölgesi Büyüme (1Ç2023, çeyrekse % değişim, final)	0,1	0,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/06	06/06	2022
TLREF	10,00	10,00	10,26
TR 10 yıllık	14,85	14,38	9,83
ABD 10 yıllık	3,80	3,66	3,87
Almanya 10 yıllık	2,45	2,37	2,57

Döviz Kurları

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	23,2484	7,5	12,0	24,3
€/TL	25,0958	8,1	12,4	25,6
€/\$/	1,0699	0,1	0,1	-0,1
\$/Yen	140,13	0,4	0,6	6,9
GBP/\$	1,2438	0,1	0,0	2,9

Hisse Senedi Endeksleri

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	5.561	3,2	13,8	0,9
S&P 500	4.268	-0,4	2,1	11,1
FTSE-100	7.624	0,0	2,4	2,3
DAX	15.961	-0,2	1,9	14,6
SMI	11.348	-1,0	1,2	5,8
Nikkei 225	31.914	-1,8	3,3	22,3
MSCI EM	995	0,7	3,8	4,1
Şangay	3.198	0,1	-0,2	3,5
Bovespa	115.488	0,8	6,6	5,2

Emtia Fiyatları

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,0	0,9	5,9	-10,4
Altın (\$/ons)	1.940	-1,2	-1,2	6,4
Gram Altın (TL)	1.456,8	6,3	10,8	33,0
Bakır (\$/libre)	375,6	-0,3	3,3	-1,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'teki yükselişte, sektör bazında ihracat ağırlıklı çalışan şirketler, bankalar ve büyük ölçekli hisseler yükselişi sürükledi. Bu yükselişle birlikte BIST-100'de dip seviyeden dönüşün başladığı 25 Mayıs'a göre getiri %25'i geçti. Endeksin bir süre sonra yükselişi sındırması beklenebilir. Bugün piyasada daha sakin bir gün bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından test ettiği 5609 seviyesi sonrası sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 5561 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş hareketi güçlü seyrini sürdürüyor. Yatay kanal üst sınır bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 5661-5704 seviyesine yönelik hareketin geçerli olduğunu söyleyebiliriz. Bu bölgeyi nispeten güçlü direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte aşılması durumunda yeni ve daha güçlü bir hareketin gelişmesi beklenebilir. Olası bu tür bir harekette 6400-6900 yeni hareket bölgesi olabilecektir. Endekste 5490 seviyesi yakın destek olarak düşünülebilir. Altına yaşanacak sarkma nispeten güçlü destek bölgesi olduğunu düşündüğümüz 5233-5204 bandını gündeme getirebilecektir. BIST100'de 5490-5233-5204-5074-4945 destek, 5600-5661-5730-5908-6000 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	3,2	13,8	26,4	0,9
BIST-30	3,6	15,6	28,0	4,5
Banka Endeksi	2,4	15,5	23,8	-1,8
Sınai Endeks	2,4	11,3	28,5	1,2
Hizmetler Endeksi	2,7	11,4	20,3	-0,5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4.641.765
Bankalar Piy. Değ.	684.843
Holdingler Piy. Değ.	840.943
Sanayi Piy. Değ.	2.579.643
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	142.608
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Alfa Solar Enerji	9,99	128,8
Gsd Holding	8,22	477,2
Arçelik	7,14	1089,6
Kardemir (D)	7,14	2878,2
Doğan Holding	7,07	1108,5

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

Kiler Holding	-8,04	791,1
Ülker	-4,14	524,3
Gırsım Elektrik Sanayi	-1,80	609,8
Akfen G.M.Y.O.	-1,50	140,3
Eczacıbaşı İlaç	-1,40	220,1

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

Türk Hava Yolları	4,29	10138,7
Yapı Ve Kredi Banka	1,34	6699,7
Akbank	1,94	5678,6
Emlak G.M.Y.O.	6,98	5490,2
Şişe Cam	6,67	5325,0

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

F_XU0300623	6562,3	4,2	282.967
F_XU0300823	7094,0	4,2	3.782
F_USDTRY0623	24,00	5,8	349.151
F_EURTRY0623	25,82	6,0	3.631

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300623	301.698	-5.273
F_USDTRY0623	1.942.941	-54.272

Şirket Haberleri

- Mavi** 1Ç23 finansallarını ve 2023 öngörülerini bugün açıklayacak. 1Ç23'te 3.84 milyar TL satış, 857 milyon TL FAVÖK (TFRS 16 sonrası) ve 440 milyon TL net kar öngörüyoruz. Tahminlerimiz yıllık bazda sırasıyla %104, %56 ve %52 büyümeye işaret ediyor. FAVÖK marjında yıllık bazda olağanüstü yüksek baz nedeniyle 685 baz puan daralma bekliyoruz. Kira/Satış rasyosunun iyileşmesi beklentimiz nedeniyle TFRS 16 öncesi FAVÖK marj daralması beklentimiz daha az 600 baz puan seviyesinde bulunuyor. Bizim tahminler, medyan piyasa tahminlerinin FAVÖK'te %10, net karda %8 üzerinde yer alıyor. 1Ç23 beklentilerimiz ve makro tahminlerimizdeki revizyonlar büyümenin mevcut tahminlerimizden 10 puan daha yüksek olabileceğine işaret ediyor. Finansalların ardından 2023 öngörülerimizi ve değerlememizde yukarı yönlü revizyonu olası öngörüyoruz.

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)
Garanti Y.O.	GRNYO	0.0560	1.2%	-	-	-	4.48	4.54

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Logo Yazılım	LOGO	45,000	58.66	2.6	3.85%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	33,000	69.25	2.3	6.07%
Gedik Yatırım	GEDIK	250,000	8.00	2.0	1.78%
Ulusoy Un	ULUUN	55,000	26.07	1.4	1.20%
Ozderici G.M.Y.O.	OZGYO	200,000	3.90	0.8	2.20%
Toplam				9.1	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

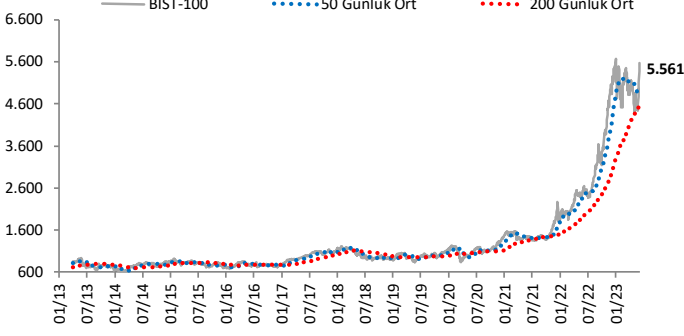
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	3,326,440	19.00	63.2	0.00%
Toplam				63.2	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

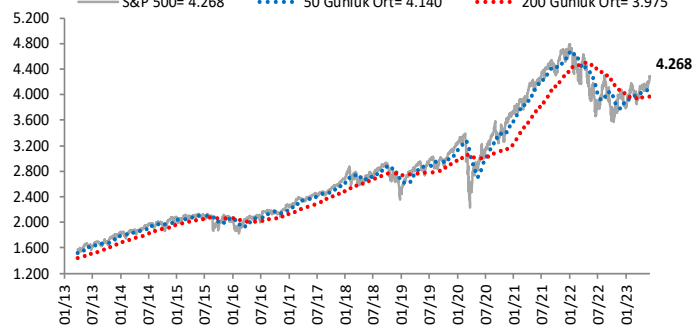
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Gentas	GENTS	224,242,255	33.8%	75,757,745

Göstergeler

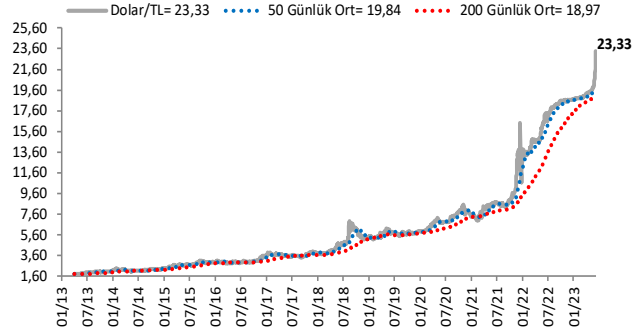
BIST-100 (bin)



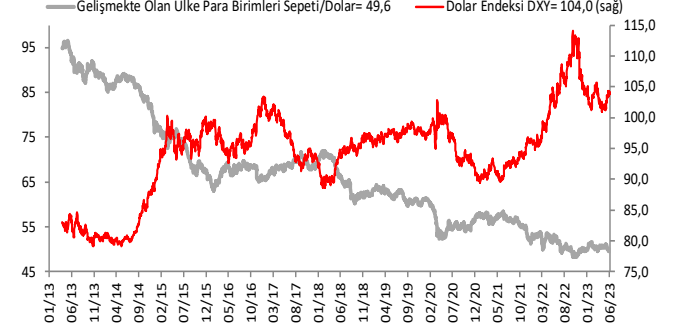
S&P 500



\$/TL



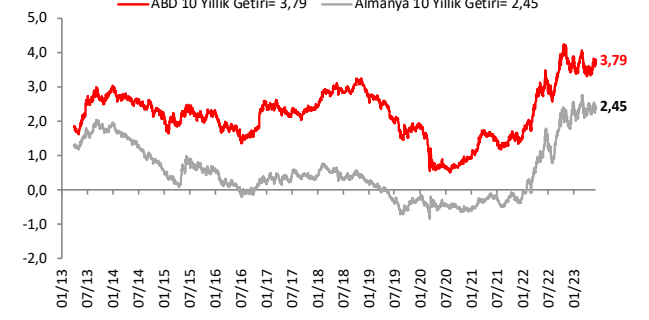
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



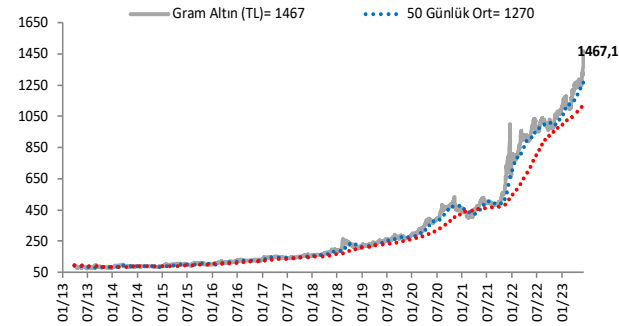
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. İç 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 iç 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 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, 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, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi 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