

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|                   |                    |                   |                    |                      |
|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| USD/TL<br>32,2678 | EUR/TRY<br>34,8692 | EUR/USD<br>1,0791 | BIST-100<br>10.479 | Gram Altın<br>2414,8 |
|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|

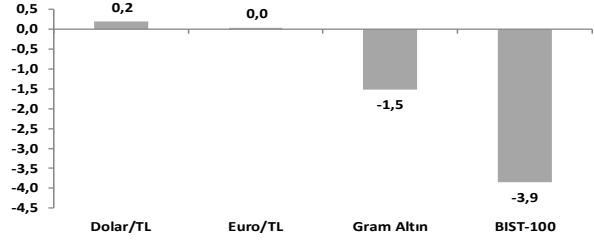
## Altının ons fiyatı 3 günün ardından geriledi

- Yurt içinde dış denge ve ekonomik güven endeksi verileri açıklanacak
- ABD'de ilk çeyrek büyüme verisi ikinci tahmini yayınlanacak
- Almanya'da TÜFE mayısta öncü veriye göre aylık %0,1 arttı

**ABD hisse senedi piyasalarında** gün başındaki satıcı seyrir, Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi ve Dallas Fed Hizmet Sektörü Endeksi'nde faaliyet, istihdam, ücret ve fiyatlara ilişkin artış sinyalleriyle desteklendi. Diğer taraftan, Bej Kitap'ta ekonomik aktivitede ılımlı seyrin devam ettiğine, istihdamın hafif arttığına ve fiyat artışlarının bir miktar ivmelendiğine dair bulgular faiz indirim zamanlamasına ilişkin piyasalardaki beklentilerin ötelenebileceğine işaret etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,7 ve %0,6 kayıplarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya'da yıllık tüketici enflasyonundaki yükseliş ve Euro Bölgesi geniş para arzındaki artış sonrası negatif seyretti. Endeksler günlük %0,5 ilâ %1,5 geriledi. **ABD tahvil piyasası**, 7 yıllık tahvil ihalesinde borç çevirme oranının önceki ihaleye göre gerilemesinin, talebin azalmasının ve makro verilerin etkisiyle genel olarak satıcı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,97'ye gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,61'e yükseldi. **Dolar endeksi** günlük %0,5 yükseldi: 105,1. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı API'nin haftalık ham petrol stok raporunda 6,5mn varil artış raporlamasının ardından günü %0,7 düşüşle 83,6\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı**, DXY'deki değerlenme ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki artışın etkisiyle %1,0 düştü: 2338\$/ons.

- Almanya'da tüketici enflasyonu mayısta öncü veriye göre aylık %0,1 artarken, yıllık artış %2,2'den %2,4'e yükseldi.** Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyondaki yıllık artış ise %3,0 oldu. Enerji fiyatları bir önceki yılın aynı ayına göre %1,1 azaldı. Gıda fiyatlarındaki artış %0,6 oldu. Hizmet fiyatlarındaki yıllık artış %3,4'ten %3,9'a yükseldi.
- Almanya'da tüketici duyarlılığındaki iyileşme devam etti. GfK Tüketici Güven Endeksi** haziranda 3,1 puanlık artışla -20,9'a yükseldi. Tasarruf göstergesi bir önceki aya kıyasla yaklaşık 10 puan azalarak 5,0'e düştü. Düşen enflasyon oranları ile artan ücret ve maaşlar tüketicinin satın alma gücünü olumlu etkiliyor. Bununla birlikte, tüketicilerin arasında halen belirsizlik olduğu, bu durumun, geleceğe yönelik beklentilerin net olmamasından kaynaklandığı belirtiliyor.
- ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları** üç haftalık artış eğiliminin ardından **24 Mayıs ile biten haftada %5,7 geriledi.** 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 4 baz puan artarak %7,05'e yükseldi.
- ABD'de Richmond Fed İmalat Anketi'ne göre,** imalat faaliyeti mayıs ayında iyileşme gösterdi; manşet yayılım endeksi bir önceki aydaki -7 seviyesinden 0'a yükseldi. Alt bileşenlerden sevkiyat endeksi -10'dan 13'e, yeni siparişler endeksi -9'dan -6'ya yükseldi. İstihdam endeksi ise -2'den -6'ya geriledi.
- Yurt dışında bugün ABD'de ilk çeyrek büyüme verisinin ikinci tahmini, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve bekleyen konut satışları verileri** açıklanacak. Ekonomik büyüme yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak ilk açıklanan tahmine göre %1,6 büyüdü.
- Yurt içinde bugün TÜİK nisan ayına ilişkin nihai dış ticaret istatistikleri ile mayıs ayı ekonomik güven endeksi verileri** açıklanacak. Ticaret Bakanlığı'nın geçici istatistiklerine göre, ihracat yıllık bazda sınırlı artışla 19,3 milyar \$, ithalat ise yıllık %4,2 artışla 29,2 milyar \$ olarak gerçekleşmiş; dış açık 9,9 milyar \$ olmuştur.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

|                                        |       |      |
|----------------------------------------|-------|------|
| Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (mayıs) | 99,0  | -    |
| Türkiye Dış Denge (nisan, milyar \$)   | -7,34 | -9,9 |

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 29/05 | 27/05 | 2023  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF             | 52,13 | 52,24 | 43,63 |
| TR 10 yıllık      | 27,87 | 27,70 | 25,06 |
| ABD 10 yıllık     | 4,61  | 4,55  | 3,88  |
| Almanya 10 yıllık | 2,69  | 2,59  | 2,02  |

## Döviz Kurları

|        | 29/05   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2023 sonu (%) |
|--------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL  | 32,2544 | 0,1        | 0,2       | 9,2           |
| €/TL   | 34,8623 | -0,4       | 0,0       | 7,1           |
| €/£    | 1,0801  | -0,5       | -0,2      | -2,2          |
| \$/Yen | 157,64  | 0,3        | 0,5       | 11,8          |
| GBP/\$ | 1,2701  | -0,5       | -0,1      | -0,2          |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 29/05   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2023 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 10.479  | -1,9       | -3,9      | 40,3          |
| S&P 500    | 5.267   | -0,7       | -0,8      | 10,4          |
| FTSE-100   | 8.183   | -0,9       | -2,2      | 5,8           |
| DAX        | 18.473  | -1,1       | -1,1      | 10,3          |
| SMI        | 11.794  | -0,5       | -1,4      | 5,9           |
| Nikkei 225 | 38.557  | -0,8       | -0,2      | 15,2          |
| MSCI EM    | 1.072   | -1,5       | -2,1      | 4,7           |
| Şangay     | 3.111   | 0,0        | -1,5      | 4,6           |
| Bovespa    | 122.707 | -0,9       | -2,3      | -8,6          |

## Emtia Fiyatları

|                  | 29/05   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2023 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 83,6    | -0,7       | 2,1       | 8,5           |
| Altın (\$/ons)   | 2.338   | -1,0       | -1,7      | 13,3          |
| Gram Altın (TL)  | 2.421,1 | -0,9       | -1,5      | 24,3          |
| Bakır (\$/libre) | 480,6   | -1,4       | -1,3      | 23,5          |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.  
\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST'de dün küresel piyasalardaki satış eğilimine paralel olarak sert satışlar gördük. Özellikle bankacılık hisselerinde %3'ü geçen düşüşle birlikte BIST-100 endeksi kapanışta -%1,9 geriledi. Küresel piyasalardaki düşüş son dönemde ABD tahvil faizlerindeki artış ve FED açıklamaları sonrası ABD faiz indirim beklentilerinin bir miktar azalmasından kaynaklandı. Bugün gelecek ABD büyüme rakamı revizyonu piyasa eğilimini etkileyebilir. Yurt içinde ise TCMB PPK Toplantı özeti, nisan ayı dış ticaret verileri ve nisan ayı toplu bankacılık verileri takip edilecek. Yurt dışında son dönemde risk iştahının azalması, kâr realizasyonu ve nispeten zayıf gelen şirket finansalları sonrası BIST-100 endeksi dün 10.500'ün altına geriledi. Endeksin bu seviyelerde dengelenme arayışı içerisinde olmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı yükseliş denemesiyle test ettiği 10715 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10479 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 5 günlük ortalama altındaki hareketin devamına bağlı olarak kısa periyot için zayıf seyrin geçerli olduğunu belirtebiliriz. BIST100 için 10444-10295 bandı yakın destek olarak öne çıkarken, bu banttan itibaren tutunma-tepki çabası gelişmesini olası görüyoruz. Endekste 21 günlük ortalama da bu bant içerisinde 10401 seviyesinde bulunuyor. Bandın altına yaşanacak sarkma nispeten güçlü olduğunu düşündüğümüz 10100-10000 destek bölgesini tekrar gündeme taşıyabilir. Endekste 10605/715 seviyesi üzeri kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak düşünülmeli. Üzerinde 11072 hareketi beklenebilir. BIST100 için 10444/405-10336/295-10100-10000 destek, 10605-10715-10838-11072-11312 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

**Portföy Seçimleri**

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Koç Holding, Kardemir D, Lokman Hekim, Mavi, Otokar, Torunlar GYO, Turkcell, THY. Detaylar için [tıklayın](#)

| Endeks Değ (%)    | Gün  | Hafta | Ay   | YBB  |
|-------------------|------|-------|------|------|
| BIST-100          | -1.9 | -3.9  | 3.9  | 40.3 |
| BIST-30           | -1.8 | -3.6  | 5.1  | 43.4 |
| Banka Endeksi     | -3.2 | -2.8  | 11.6 | 71.7 |
| Sınai Endeks      | -1.9 | -5.0  | -1.7 | 25.0 |
| Hizmetler Endeksi | -1.4 | -3.6  | 3.1  | 38.6 |

**Piyasa Verileri**

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 8,958,230 |
| Bankalar Piy. Değ.        | 1,874,010 |
| Holdingler Piy. Değ.      | 1,737,247 |
| Sanayi Piy. Değ.          | 4,216,429 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)  | 133,947   |
| BIST Ort. Halka Açıklık   | 32%       |

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

|              |      |        |
|--------------|------|--------|
| Aksa         | 1.59 | 217.1  |
| Türk Traktör | 1.43 | 338.3  |
| Enka İnşaat  | 1.20 | 1308.3 |
| Ülker        | 1.13 | 1150.8 |
| Turkcell     | 0.94 | 2519.3 |

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

|                      |       |        |
|----------------------|-------|--------|
| Agrotech Yüksek Tel  | -8.36 | 2886.0 |
| Enerjisa Enerji      | -6.45 | 577.7  |
| Halk Bankası         | -5.69 | 1316.7 |
| Europen Endüstri İnş | -5.66 | 203.4  |
| Ahlatıcı Doğal Gaz D | -5.49 | 466.6  |

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

|                     |       |        |
|---------------------|-------|--------|
| Türk Hava Yolları   | -1.92 | 9876.3 |
| Ereğli Demir Çelik  | -1.70 | 4755.0 |
| İş Bankası (C)      | -2.02 | 4318.9 |
| Yapı Ve Kredi Banka | -1.88 | 4137.0 |
| Akbank              | -5.44 | 4050.8 |

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

|              |         |      |         |
|--------------|---------|------|---------|
| F_XU0300624  | 11884.5 | -1.6 | 160,993 |
| F_XU0300824  | 12740.5 | -1.4 | 1,536   |
| F_USDTRY0624 | 33.07   | 0.3  | 151,545 |
| F_EURTRY0624 | 35.80   | -0.4 | 239     |

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| F_XU0300624  | 286,308 | 6,072   |
| F_USDTRY0624 | 832,547 | 105,841 |

## Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS TI, E.Ü.G., TP: TRY75.00)** Milgem 9-12 projesine ilişkin 421 milyon EUR değerinde yeni sipariş aldı. Sözleşme tutarı son kapanışa göre piyasa değerinin yaklaşık %5,4'üne, 1Ç24 itibarıyla bakiye siparişlerin yaklaşık %4,1'ine ve SOA USD bazlı cironun yaklaşık %18'ine karşılık gelmektedir (Olumlu).
- **Turkcell (TCELL TI, E.Ü.G., HF: TRY144)**, China Development Bank ("CDB") ile altyapı yatırımlarının finansmanı amacıyla 300 milyon EUR tutarı karşılığında kadar CNY cinsinden kullanılabilir kredi anlaşması için bağlayıcı olmayan ön protokol imzaladı. Kredinin vadesi 10 yıl ve ilk 3 yılı anapara geri ödemesiz. Kredinin yıllık faiz oranı sabit %4,98. Ödeme koşulları uygun görünüyor. (Hafif Olumlu)
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK tarafından bugün saat 14.00'da bankaların nisan ayı toplu sonuçları açıklanacak. Sektörün nisan ayı toplam net kârının, net faiz marjında bir miktar toparlanma ve etkin vergi oranında normalleşme ile birlikte mart ayındaki 79 milyar TL'ye yakın düzeyde olmasını bekliyoruz. Sektörün Ocak-Nisan dönemi net kârının böylece yıllık %60 artarak 233 milyar TL'ye ulaşacağını hesaplıyoruz.
- **Ülker (ULKER, Endeks Üzeri Getiri; HF: 137,5 TL)** yılın ilk çeyreğinde TMS 29 (enflasyon muhasebesi ile) 2,2 milyar TL net kar açıkladı. Kıyaslama yapmak için ne bizim ne de piyasanın çeyreklik tahmini bulunmuyor. Şirket, SPK'nın izin vermemesi nedeni ile geçen çeyreğin aksine bu çeyrek enflasyon muhasebesiz rakamlarını paylaşmadı. Kuvvetle muhtemel bu durum bundan sonra finansallarını açıklayacak şirketler için de geçerli olacaktır. Net kar geçen sene ilk çeyreğe göre %3 daraldı. Güçlü operasyonel sonuçlara rağmen, net kardaki daralma, ertelenmiş vergi giderindeki artıştan ve kısmen de daha düşük net parasal kazançtan kaynaklandı. Şirketin satışları güçlü hacim gerçekleştirmeleri sayesinde yıllık bazda %13 büyümeye ile 19,6 milyar TL'ye yükseldi. Hacimler yılın ilk çeyreğinde %15,6 artış ile 200 bin ton seviyesine yükseldi. Ramazanın bu yıl ilk çeyreğe kayması da hacimleri destekledi. Ancak bu durum yılın ikinci çeyreğinde de yüksek baz etkisi yaratarak hacim büyümesini olumsuz etkileyecek. FAVÖK yıllık bazda %13 büyümeye ile 4 milyar TL'ye yükseldi. Şirket, FAVÖK marjını yüksek baz etkisine rağmen yılın ilk çeyreğinde %20,6 seviyesinde korumayı başardı. Diğer taraftan operasyonel nakit akışı zayıf gerçekleşti. Mevsimsellik nedeni ile görece küçük olan yılın ilk çeyreğinde operasyonel nakit akışı negatife dönerek -913mn TL olarak gerçekleşti (1Ç23: +189mn TL). İşletme sermayesindeki artış nakit akışını olumsuz etkileyen temel faktör olarak öne çıktı. Zayıf nakit akışı sonrası şirketin net finansal borç pozisyonu 21,6 milyar TL'ye yükseldi. Enflasyon ile taşınmamış 4Ç23 net finansal borcu 18,9 milyar TL seviyesindeydi. **Yorum:** Güçlü büyüme ve yüksek baz etkisine rağmen marjların korunması pozitif tarafta öne çıkarken, her ne kadar küçük bir çeyrek olsa ve tüm yıl için gösterge olmasa da nakit akışının yüksek işletme sermayesi ihtiyacı nedeni ile bozulması negatif tarafta öne çıkıyor. Ayrıca hissenin mayıs ayı başından beri endeksin %22 üzerinde performans gösterdiğini hatırlatırız. Özetle, sonuçların hisse fiyatı üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.
- **Şok Marketler (SOKM, Tavsiye Yok)** 1Ç24 finansallarında TAS 29 sonrası (enflasyon muhasebesi ile) 12mn TL net kar açıkladı. Kıyaslama yapmak için ne bizim ne de piyasanın çeyreklik tahmini bulunmuyor. Şirket, SPK'nın izin vermemesi nedeni ile geçen çeyreğin aksine bu çeyrek enflasyon muhasebesiz rakamlarını paylaşmadı. Kuvvetle muhtemel bu durum bundan sonra finansallarını açıklayacak şirketler için de geçerli olacaktır. Geçtiğimiz yıl aynı dönem 1,1 milyar TL net kar açıklanmıştı. Net kardaki düşüş büyük ölçüde operasyonel karın geçen senenin altında olmasından kaynaklandı. Satışlar yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %4 yükseliş ile 37,2 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK ilk çeyrekte negatif 430mn TL olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı dönem 1,2 milyar TL pozitif FAVÖK açıklanmıştı. FAVÖK'teki gerileme büyük ölçüde enflasyon muhasebesinin negatif etkisinin bu yıl daha yüksek olması (yılın ilk çeyreğinde aylık kümülatif enflasyonun geçen sene ilk çeyreğe göre daha yüksek olmasından kaynaklı) ve asgari ücretin geçen seneye göre %100 artmasından kaynaklandı. Önümüzdeki aylarda aylık enflasyonun gerilemesi marjları artırıcı yönde etki edecektir. Ayrıca yılın ikinci yarısında personel maliyetlerine artış yapılmayacağı ya da düşük bir artış gerçekleşeceği varsayımıyla büyümenin getireceği operasyonel kaldiraç etkisi marjları destekleyen bir başka faktör olacaktır. Pozitif tarafta, bu çeyrek nakit akışındaki güçlü seyir devam etti. Serbest nakit akışı enflasyon muhasebesi sonrası yıllık bazda %9 büyüyerek 4,9 milyar TL'ye yükseldi. 1Ç24 serbest nakit akışı marjı yıllık bazda 160 baz puan iyileşerek %13,2'ye yükseldi. Güçlü nakit akışı sayesinde net nakit pozisyonu 1Ç24 sonu itibarı ile 6,9 milyar TL seviyesine yükseldi (enflasyon muhasebesi öncesi 4Ç23: 4,2milyar TL). Şirket, enflasyon muhasebesi sonrası 2024 öngörülerini de paylaştı. Buna göre enflasyon muhasebesi sonrası %5 (+/- %2,5) satış büyümesi ve %2,5 (+/- %1) FAVÖK marjı öngörüyor. **Yorum:** Genel olarak sonuçları değerlendirsek, büyümenin görece düşük, karlılığın zayıf olması nedeniyle, serbest nakit akışındaki iyileşmeye rağmen, piyasanın sonuçlara negatif tepki gösterebileceğini düşünüyoruz. Hatırlatmak gerekirse piyasa Migros'un finansalları sonrası da negatif tepki göstermişti (-%4 düşmüştü). Şok'un 1Ç24 büyümesinin Migros'dan daha yavaş olduğunu ve marj baskısının daha yüksek görüldüğünü hatırlatırız. Hissenin sert satış ile karşılaşması durumunda düşüşün alım fırsatı olarak kullanılabilirliğini düşünüyoruz.

## Şirket Haberleri

- **Petkim'in (PETKM, Nötr, 12A HF: 25,3 TL)** enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş net karı 1Ç24'te 871 milyon TL (1Ç23: -3.309milyon TL) olurken AK Yatırım tahmini ise 1.854 milyon TL seviyesindeydi. Petkim'in enflasyon muhasebesi sonrası FAVÖK'ünü 1Ç24 için 2 milyon TL olarak hesaplıyoruz, bu tutar bizim beklentimiz olan 1.560 milyon TL'nin altında kaldı. Beklentimizden düşük gelen net satışlar ve brüt marj sebebiyle FAVÖK'te ciddi bir sapma olurken, beklentimizin üzerinde gelen parasal kazanç ve STAR Rafineri katkısı bu farkın bir kısmını telafi etti. Petkim, 1Ç24'te 3,7 milyar TL parasal pozisyon kazancı yazarken 1Ç23'te 76 milyon TL parasal pozisyon kaybı kaydedilmişti. STAR Rafineri'nin Petkim'in net karına katkısı bu dönemde 668 milyon TL oldu. Petkim bu dönemde zayıf talep ve arz fazlasına ek olarak geçici üretim duruşları sebebiyle kapasite kullanımını %58 seviyelerinde düşük tutmaya devam etti. Satış hacmi geçen seneye göre %4 yükseldi. Hammadde maliyetlerinde iyileşme, devam eden üretim optimizasyonu ve ürün marjlarında toparlanma sebebiyle 1Ç24'te FAVÖK geçen seneye göre önemli ölçüde iyileşti. 1Ç24'te Kızıldeniz'deki jeopolitik gelişmelerin Avrupa'ya ürün akışını aksatması ürün fiyatlarında yukarı seyir ve artan ihracat talebi yoluyla Petkim'e olumlu yansıdı. Öte yandan, ürün fiyatlarındaki artış 2.çeyrekte durduğundan etilen-nafta makasında 1Ç24'e göre hafif gerileme görülüyor. Net karda 1Ç23'e göre artış: i) FAVÖK seviyesinin geçen seneki -1,4 milyar TL seviyesinden 2 milyon TL seviyesine iyileşmesi, ii) 3,7 milyar TL'lik parasal pozisyon kazancı ve iii) STAR Rafineri'nin 668 milyon TL'lik net kar katkısı sayesinde gerçekleşti. Petkim'in net borcu 1Ç24 sonunda 30,4 milyar TL'ye yükselirken (941 milyon USD), 4Ç23 sonunda 888 milyon USD (26,2 milyar TL) seviyesindeydi. **Yorum ve Tavsiye:** Şirket Yönetiminin 2024 FAVÖK beklentisi 120-150milyon USD bandındayken 1Ç24'te FAVÖK 0,1 milyon USD seviyesinde gerçekleşti. 1.çeyrek sonuçlarıyla ilgili açıklamanın hisse performansına olumsuz yansımaları bekliyoruz. Petkim için tahminlerimizi son gelişmeler ve enflasyon muhasebesi düzeltmelerine göre revize edeceğiz.
- **TAV Holding (TAVHL, EÜG, HF: 270 TL):** Tepe İnşaat 242,7 – 248,1 TL fiyat aralığından 155 bin lot hisse sattı. Tepe İnşaat'ın TAV'daki sahiplik oranı %4,46'ya geriledi.

## Şirket Haberleri

### BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

| Şirket         | Kodu  | Brüt<br>Temettü (TL) | Brüt<br>Verim (%) | Bedelsiz<br>Oranı (%) | Bedelli<br>Oranı (%) | Bedelli<br>Fiyatı (TL) | Teorik/Ref.<br>Fiyat (TL) | Son<br>Kapanış (TL) |
|----------------|-------|----------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|
| Yunsa          | YUNSA | 3.9456               | 4.1%              | -                     | -                    | -                      | 92.75                     | 96.70               |
| Alarko Holding | ALARK | 0.9686               | 0.8%              | -                     | -                    | -                      | 118.73                    | 119.70              |

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

| Şirket                                | Kodu  | Brüt<br>Temettü (TL) | Brüt<br>Verim (%) | Son<br>Kapanış (TL) | Beklenen<br>Tarih |
|---------------------------------------|-------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Frigo Pak Gıda                        | FRIGO | -                    | -                 | 7.80                | -                 |
| Makina Takım                          | MAKTK | -                    | -                 | 7.19                | -                 |
| Yatas                                 | YATAS | -                    | -                 | 37.44               | -                 |
| Sanica İsi Sanayi                     | SNICA | -                    | -                 | 7.54                | -                 |
| Kuyas Yatırım                         | KUYAS | -                    | -                 | 48.94               | -                 |
| Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | PSGYO | 0.0610               | 1.0%              | 6.09                | -                 |
| Pasifik Eurasia Lojistik Dis Ticaret  | PASEU | -                    | -                 | 56.50               | -                 |

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

| Şirket            | Kodu  | Pay Adedi | Fiyat<br>Bandı (TL) | Tutar<br>(milyon TL) | Toplam Alımların<br>Kendi Paylarına<br>Oranı (%) |
|-------------------|-------|-----------|---------------------|----------------------|--------------------------------------------------|
| Peker G.M.Y.O.    | PEKGY | 2,000,000 | 8.02                | 16.0                 | 2.73%                                            |
| Gedik Yatırım     | GEDIK | 602,117   | 15.34               | 9.2                  | 1.55%                                            |
| Investco Holding  | INVES | 35,251    | 332.15              | 11.7                 | 0.32%                                            |
| Cuhadaroglu Metal | CUSAN | 10,000    | 23.29               | 0.2                  | 0.88%                                            |
| <b>Toplam</b>     |       |           |                     | <b>37.2</b>          |                                                  |

### GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

| Şirket        | Kodu  | Pay Adedi | Fiyat<br>Bandı (TL) | Tutar<br>(milyon TL) | Toplam Alımların<br>Kendi Paylarına<br>Oranı (%) |
|---------------|-------|-----------|---------------------|----------------------|--------------------------------------------------|
| Cemas Dokum   | CEMAS | 3,000,000 | 3.67                | 11.0                 | 2.28%                                            |
| <b>Toplam</b> |       |           |                     | <b>11.0</b>          |                                                  |

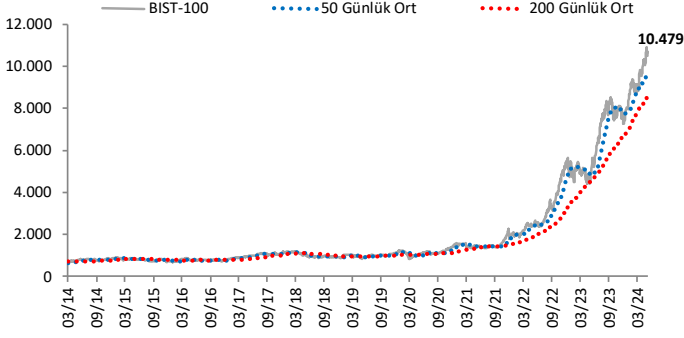
### BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

| Şirket             | Kodu  | Mevcut<br>Sermaye (TL) | Bedelsiz<br>Oranı (%) | Bedelsiz Tutarı (TL) |
|--------------------|-------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| Kervan Gıda Sanayi | KRVGD | 240,000,000            | 800.0%                | 1,920,000,000        |

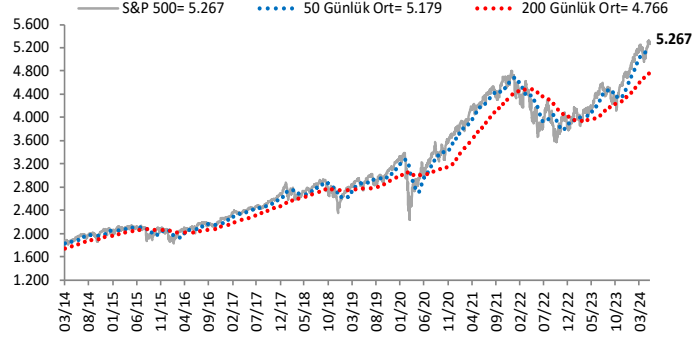
| Finansal Takvim |           | Ak Yatırım |       |         |
|-----------------|-----------|------------|-------|---------|
| Hisse Kodu      | Tarih (t) | Net Satış  | FAVÖK | Net Kar |
| DOAS            | 31 Mayıs  | n.a        | n.a   | n.a     |
| SISE            | 31 Mayıs  | n.a        | n.a   | n.a     |
| SAHOL           | 5 Haziran | n.a        | n.a   | n.a     |
| TTKOM           | 5 Haziran | n.a        | n.a   | n.a     |

# Göstergeler

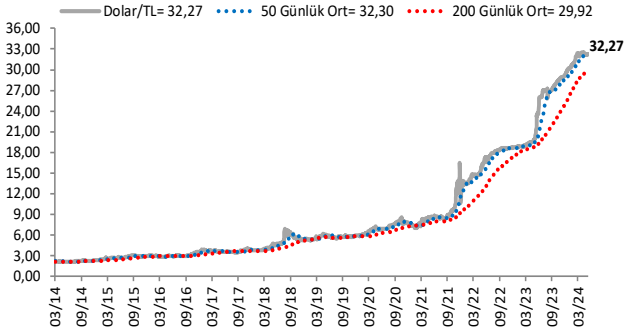
## BIST-100 (bin)



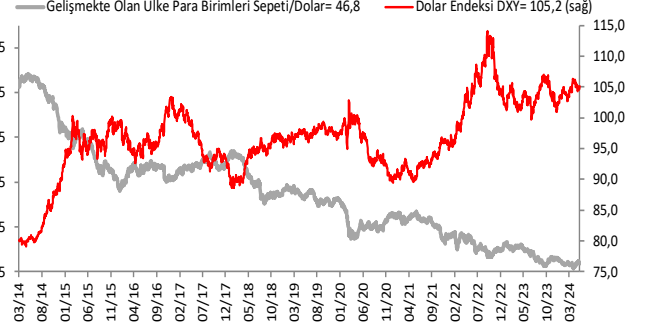
## S&P 500



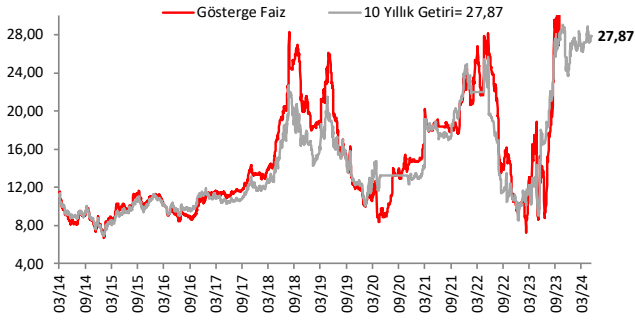
## \$/TL



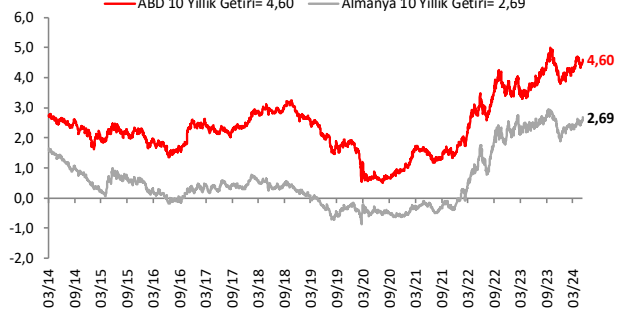
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



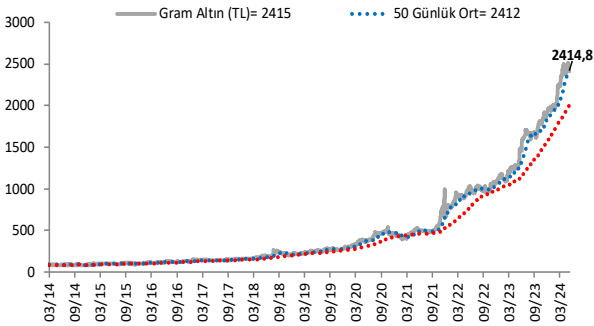
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. 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 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, 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 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**