

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,1956	EUR/TRY 35,1561	EUR/USD 1,0911	BIST-100 10.557	Gram Altın 2428,5
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Brent petrol vadeli fiyatı şubat başlarından beri ilk kez 80\$/bbl'in altında

- Yurt içinde TÜFE aylık %3,37 arttı, yıllık artış %75,45'e ulaştı
- İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) mayısta aylık 0,9 puan azaldı; 48,4
- Ticaret Bakanlığı geçici verilerine göre dış ticaret mayısta 6,5 milyar \$ açık verdi

ABD hisse senedi piyasaları, hem PMI hem de ISM imalat sanayi verilerinde istihdam ve fiyatlara dair endekslerin yükselmeleri, ISM manşet endeksinin ise beklentilerin altında gelmesiyle güne satıcılı başladı. Akşam seansında ise endeksler gün içi dip seviyelerden Cuma günü gibi toparlandı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri dün günü sırasıyla %0,1 ve %0,6 kazanımlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, imalat sanayi PMI'ların öncü verilere yakın gelmeleri ve ECB'nin Perşembe günü PPK toplantısında faiz indireceği beklentileriyle genel olarak pozitif seyretti. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %0,7 getirilerle tamamlandı. **ABD tahvil piyasası**, makro ekonomik verilerin de etkisiyle alıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,81'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,39'a geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -37bps'ten -42bps'e geldi. **Dolar endeksi** beklentilerin altında gelen ISM imalat sanayi verisinin etkisiyle %0,5 düşüşle 104,1 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** OPEC+ toplantısı sonrası alınan kararlar sonucunda günü %4,0 kayıpla şubat başlarından beri ilk kez 78,4\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı**, güç kaybeden ABD ISM verisi sonrası %1,0 yükseldi: 2351\$/ons.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi (Mart 2024 hariç) Kasım 2022'den bu yana eşik seviyenin altında.** Endeks mayısta aylık 0,5 puan azalışla 48,7 (beklenti: 49,5) seviyesinde gerçekleşti. Yeni siparişler endeksi 3,7 puanlık düşüşle 45,4'e geriledi; Mayıs 2023'ten bu yana görülen en düşük değer. Üretim endeksi mayısta bir miktar gerilemekle birlikte genişleme bölgesinde kalarak 50,2 ile nisan ayının 1,1 puan altında gerçekleşti. Üretim endeksi son beş ayın dördünde genişledi. İstihdam endeksi nisanda 48,6 iken mayısta 51,1'e yükselerek yedi aylık daralmanın ardından ilk kez genişleme bölgesinde yer aldı. **ABD'de S&P Global imalat sanayi PMI** mayıs nihai verisi ise 50,9'dan 51,3'e revize edildi.

- ABD'de inşaat harcamaları** nisanda aylık %0,1 azalırken, yıllık olarak ise %10 arttı. Nisan ayı verileri üç ay üst üste düşüşe işaret ediyor. Konut harcamaları %0,1 artarken, konut dışı harcamalar %0,3 geriledi.

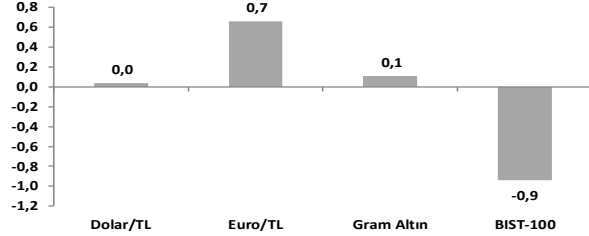
- Yurt içinde tüketici enflasyonu aylık %3,37 ile piyasa tahminlerinin üzerinde gerçekleşti.** Böylelikle yıllık enflasyon 5,6 puan artışla %75,4'e ulaştı. Çekirdek enflasyon göstergeleri tanım gereği enerji grubunu içermediğinden, yıllık artış oranlarında belirgin bir değişiklik olmadı. B endeksi yıllık enflasyonu 0,3 puan artarak %73,0, C endeksi yıllık enflasyonu ise 0,8 puan azalarak %75,0 oldu. Üretici fiyatlarındaki aylık artış %1,96 ile önceki aylara kıyasla belirgin yavaşladı. **(Makro: Hizmet enflasyonundaki katılık devam ediyor; ana eğilim halen güçlü).**

- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) mayısta aylık 0,9 puan azalarak 48,4 ile 2023 yıl sonundan bu yana en düşük değerine geriledi.** Böylelikle, imalat sanayi faaliyetinde yavaşlama biraz daha belirginleşirken, bu yavaşlamada zayıflayan talep koşullarının üretime yansımaları etkili oldu. Öte yandan, Türk lirasındaki istikrarlı seyirle birlikte enflasyonist baskılar azalıyor. **(Makro: Talep koşullarındaki yavaşlama belirginleşirken, maliyet baskıları azalıyor).**

- Ticaret Bakanlığı'nın geçici mayıs ayı verilere göre**, ihracat yıllık bazda %11,4 artışla 24,1 milyar \$, ithalat ise yıllık %10,3 azalışla 30,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylelikle dış ticaret dengesi mayısta 6,5 milyar \$ açık verirken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 93,0 milyar \$'dan 87,1 milyar \$'a geriledi. **(Makro: Dış dengede keskin düzeltme hareketi).**

- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 56,7 milyar TL borçlandı.** 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %41,94 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 7 yıl vadeli değişken faizli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri ile 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (mayıs)	59,77	-
Türkiye Fin. Kesim Dış. Firmaların Döviz Var. ve Yük. (mart, milyar \$)	-84,8	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvil Getirileri

(%)	03/06	30/05	2023
TLREF	52,67	52,34	43,63
TR 10 yıllık	27,44	27,62	25,06
ABD 10 yıllık	4,39	4,50	3,88
Almanya 10 yıllık	2,58	2,66	2,02

Döviz Kurları

	03/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,1908	-0,2	0,0	9,0
€/TL	35,1312	0,5	0,7	7,9
\$/£	1,0904	0,5	0,4	-1,2
\$/Yen	156,08	-0,8	-0,5	10,7
GBP/\$	1,2808	0,5	0,3	0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	03/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.557	1,5	-0,9	41,3
S&P 500	5.283	0,1	-0,4	10,8
FTSE-100	8.263	-0,2	-0,7	6,8
DAX	18.608	0,6	-0,9	11,1
SMI	12.007	0,1	0,4	7,8
Nikkei 225	38.923	1,1	0,1	16,3
MSCI EM	1.069	1,9	-1,9	4,5
Şangay	3.078	-0,3	-1,5	3,5
Bovespa	122.032	-0,1	-2,0	-9,1

Emtia Fiyatları

	03/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,4	-4,0	-5,7	1,7
Altın (\$/ons)	2.351	1,0	0,0	13,9
Gram Altın (TL)	2.429,8	0,9	0,1	24,8
Bakır (\$/libre)	466,8	1,4	-2,3	20,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya %1,5 artışla başladı. Koç ve diğer bazı Koç grubu şirketlerinde belirgin kâr satışları gözlenirken, endekse en güçlü katkı THY, BİM, Turkcell, Sabancı Holding ve İş Bankası hisselerinden geldi. Sektörler bazında da en güçlü performans sigorta, gıda, telekom ve havacılık sektörlerinden geldi. Yurt dışı taraf ise yeni haftaya sakin başladı. ABD hisse endeksleri günü yatay ya da hafif satıcı kapattırken, dünyanın geri kalanında da temkinli bir seyir gördük. Haftanın ikinci gününde öne çıkan konular Kabine toplantısı ve TCMB Başkanı Karahan'ın TBMM Plan ve Bütçe Komisyon sunumu olacak. Endeksin güne artıda başlamasını, hisse değişimleri ve gün içi haber akışına bağlı olarak yatay banttaki hareketin devamını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 10335 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 10557 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10336 seviyesi gün içerisinde test edilirken bu bölgeden gelişen tepkiyle 7 gündür altında hareket izlediğimiz 5 günlük ortalama bölgesi üzerine geri dönüş sağlandı. Yaşanan tepkiye bağlı olarak bir miktar iyimserlik geliştiğini belirtebiliriz. Bununla birlikte endekste 10564-10684 seviyesi üzerini kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölgeye kadar oluşabilecek hareketler sınırlı tepki çabası olarak değerlendirilebilir. Bandın aşılması durumunda 10832-11072 hareketi yaşanabilecektir. BIST100 için 10336-10295 bandını yakın destek tutunma ve tepki bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Altına yaşanacak sarkma 10100-10000 destek bölgesini tekrar gündeme taşıyabilir. BIST100 için 10336/295-10100-10000 destek, 10564-10684/715-10838-11072 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.5	-0.9	2.7	41.3
BIST-30	1.5	-0.8	3.9	44.4
Banka Endeksi	1.6	0.9	14.3	75.6
Sınai Endeks	0.5	-3.3	-5.1	23.8
Hizmetler Endeksi	1.9	0.9	3.0	41.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,042,823
Bankalar Piy. Değ.	1,951,741
Holdingler Piy. Değ.	1,685,782
Sanayi Piy. Değ.	4,183,357
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	156,480
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Anadolu Efes Biracılık	7.54	801.1
T. Vakıflar Bankası	6.78	1034.5
T.S.K.B.	6.33	362.7
Türkiye Sigorta	6.06	416.9
Ülker	5.93	1181.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Doğuş Otomotiv	-5.28	1249.1
Konya Çimento	-4.98	142.7
Akçansa	-4.14	250.5
Enerya Enerji	-4.12	165.0
Ahlatcı Doğal Gaz Da	-4.12	105.0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3.06	14344.4
İş Bankası (C)	2.42	8166.6
Ereğli Demir Çelik	3.46	7981.0
Tüpraş	-1.58	5760.0
Koç Holding	-2.52	5511.4

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300624	11919.5	1.2	252,586
F_XU0300824	12767.0	0.8	2,062
F_USDTRY0624	32.84	-0.7	250,325
F_EURTRY0624	35.66	-0.8	639

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300624	265,563	-1,535
F_USDTRY0624	994,045	-53,714

Şirket Haberleri

- TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 270 TL):** Tepe İnşaat 244,5 – 251 TL fiyat aralığından 174,5 bin lot hisse sattı. Tepe İnşaat'ın TAV'daki sahiplik oranı %4,39'a geriledi.
- Kocaer Çelik (KCAER; Öneri Yok)** Mayıs ayında 38 milyon ABD\$ tutarında yeni sipariş aldı. Siparişler ağırlıklı olarak Orta Doğu, Kuzey Amerika, Avrupa ve Türkiye'deki müşterilerden katma değerli ürünler için alındı. Hafif olumlu.

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)
Vakko Tekstil	VAKKO	2.5000	2.2%	-	-	-	111.30	113.80

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Doganlar Mobilya	DGNMO	0.2857	2.0%	14.50	--

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

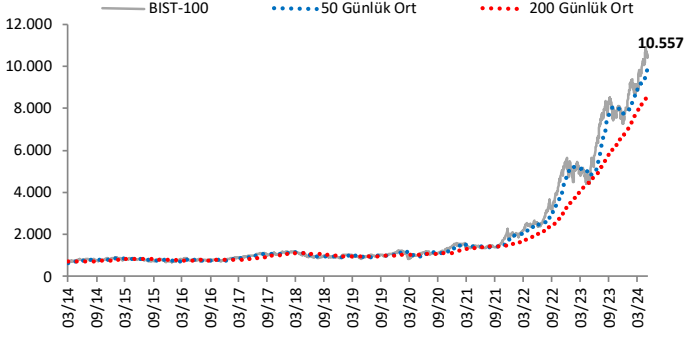
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Orge Enerji	ORGE	20,000	62.48	1.2	0.35%
Sise Cam	SISE	1,850,000	48.88	90.4	2.02%
Investco Holding	INVS	22,169	329.65	7.3	0.34%
Park Elek. Madencilik	PRKME	30,000	23.30	0.7	0.70%
Gedik Yatırım	GEDIK	83,425	14.80	1.2	1.67%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	1,550,000	7.96	12.3	3.73%
Toplam				113.3	

Finansal Takvim

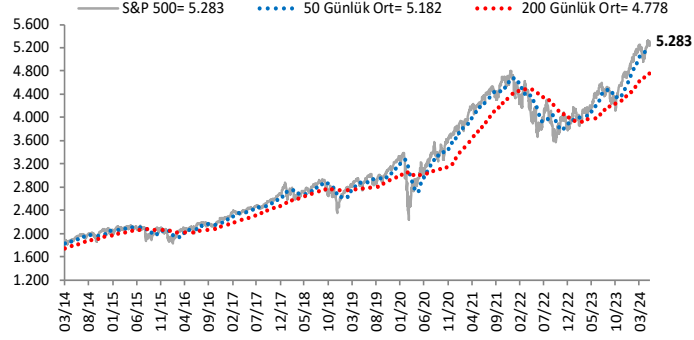
Hisse Kodu	Tarih (t)	Raporlama Dönemi	AK Yatırım		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar
SAHOL	5-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
TTKOM	5-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
DOHOL	13-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
TKFEN	13-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
KRDMD	10-14 Haz	1Ç24	11,934	1,317	828

Göstergeler

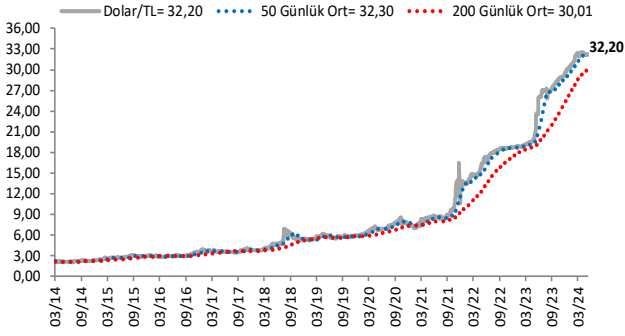
BIST-100 (bin)



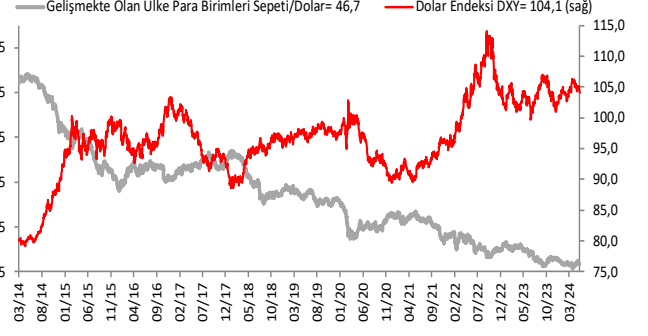
S&P 500



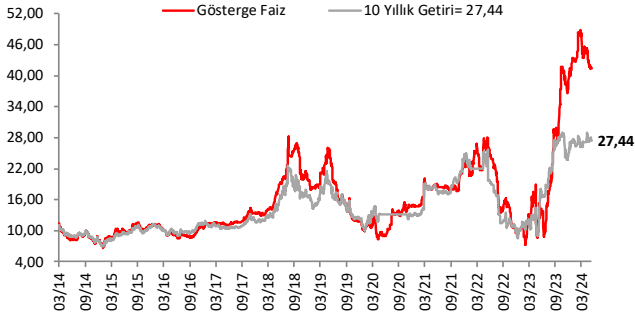
\$/TL



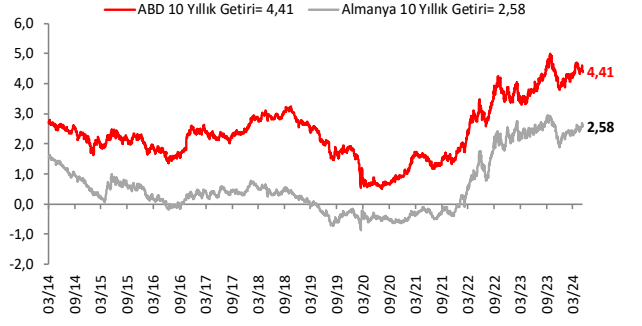
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



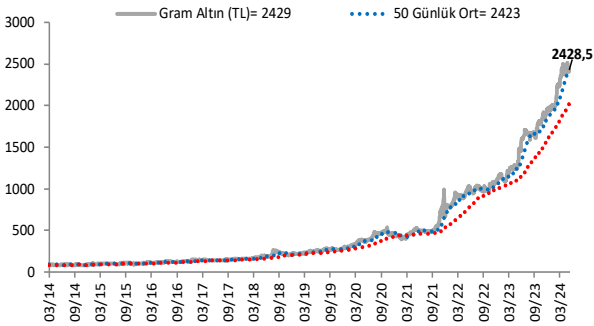
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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