

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,5135	EUR/TRY 34,9567	EUR/USD 1,0753	BIST-100 10.139	Gram Altın 2395,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

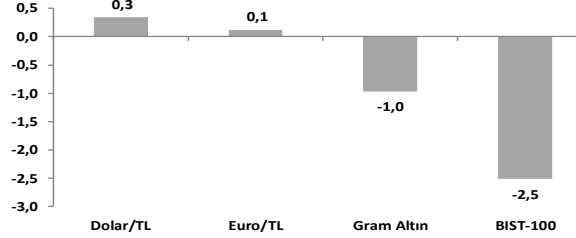
Yurt içinde ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verileri açıklanacak

- Ayrıca nisan ayı işsizlik oranı verisi yayınlanacak
- Hazine nakit dengesi mayısta 234,7 milyar TL fazla verdi
- ABD'de tarım dışı istihdam mayısta aylık 272 bin kişi arttı

ABD hisse senedi piyasaları, tarım dışı istihdam (TDİ) raporundaki aylık artışın piyasa beklentilerinin üzerinde kalmasıyla güne satıcılı başladı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri gün içerisinde pozitif bölgeye geçse de Fed'in bu yıl yapacağı indirim beklentilerinin gerilemesiyle günü sırasıyla %0,1 ve %0,2 kayıpla noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya sanayi üretimindeki aylık düşüşün de etkisiyle alıcılı başladıkları günü aynı şekilde sürdürmedi. ABD TDİ verisi de satışların devam etmesine sebep oldu. Bölgede endeksler günü genel olarak %0,4 ilâ %0,5 kayıplarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası**, TDİ sonrası faiz indirimlerine ilişkin beklentilerdeki bozulmayla satıcılı seyretti. Nisan ortasından beri en sert günlük satışla karşılaşan tahvillerde gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,89'a, 10 yıllık tahvil getirisi %4,43'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -44bps'ten -45bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -110bps'ten -95bps'e geldi. **Dolar endeksi** nisan ortasından beri en sert günlük artışla (%0,8) 104,9 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** DXY'deki artış ve Fed'in faiz indirim beklentilerindeki düşüşle %0,3 gerileyerek günü 79,6\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı**, Çin Merkez Bankası'nın mayısta 18 ay sonra ilk defa altın alımı yapmaması ve TDİ verilerinin Fed'in politika faizi indirimine yönelik beklentileri ötelemesi sonrası Kasım 2020'den beri günlük bazda en sert oranda düştü (%3,5) ve 2294\$/ons oldu.

- ABD'de işgücü piyasasında güçlü görünüm sürüyor.** Tarım dışı istihdam mayısta aylık 272 bin ile önceki ay (165 bin) ve beklentilerin (180 bin) oldukça üzerinde gerçekleşti. Mart ve nisan ayı verileri toplam 15 bin aşağı yönlü revize edildi. Mayıs ayında istihdam artışı sağlık hizmetleri, kamu, eğlence ve konaklama, bilimsel ve teknik hizmetler sektörlerinde gerçekleşti. İşsizlik oranı %3,9'dan %4,0'a yükseldi. Ortalama saatlik kazanç mayısta aylık %0,4 artarken (beklenti: %0,3), yıllık artış oranı %4,0'dan %4,1'e yükseldi. İşgücüne katılım oranı ise %62,7'den %62,5'e geriledi.
- Almanya'da sanayi üretimi mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak nisanda bir önceki aya göre %0,1 azaldı** (beklenti: +%0,2, mart: +%0,4). Şubat-Nisan döneminde ise üretim önceki üç aya göre %1,0 arttı. İnşaat sektöründe üretim aylık bazda %2,1 geriledi. Enerji ve inşaat hariç sanayi üretimi ise %0,2 arttı.
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi mayıs ayında 235 milyar TL**, faiz dışı denge 337 milyar TL fazla verdi. 2023 aynı döneminde ise nakit dengesi 170 milyar TL fazla vermişti. Gelirler yıllık bazda %68, giderler ise %79 arttı. Yılın ilk beş ayında ise nakit dengesi 573 milyar TL açık verdi.
- Yurt içinde bugün nisan ayı ödemeler dengesi, sanayi üretimi ve işsizlik oranı verileri açıklanacak.** Cari işlemler dengesi martta 4,54 milyar \$ açık vermişti. Nisanda ihracat yıllık %0,1 artışla 19,3 milyar \$, ithalat %4,0 artışla 29,1 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece dış denge 9,9 milyar \$ açık verdi. Dış açıktaki bozulma kaynaklı cari denge nisan 6,2 milyar \$ açık vereceğini tahmin ediyoruz.
- Sanayi üretim endeksi, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak martta aylık bazda %0,3 azalmıştı. Öncü göstergelerden; İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) endeksi nisanda aylık 0,7 puan azalarak 49,3 ile daralma bölgesine geriledi. Reel Kesim Güven Endeksi (m.a.), nisan ayında 103,5 ile sabit kaldı. Nisan ayında üretimde zayıf talep kaynaklı ılımlı düşüş görüldü. Sanayi üretimi ana eğiliminde zayıflama görmemiz olası.
- Hazine bugün 10 ay vadeli Hazine bonusu**, yarın 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Ayrıca Perşembe günü 2 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (nisan, milyar \$)	-4,5	-6,2
Türkiye Sanayi Üretimi (nisan, yıllık % değişim)	4,3	2,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/06	06/06	2023
TLREF	50,06	50,49	43,63
TR 10 yıllık	27,93	27,70	25,06
ABD 10 yıllık	4,43	4,29	3,88
Almanya 10 yıllık	2,62	2,55	2,02

Döviz Kurları

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,3605	0,4	0,3	9,6
€/TL	34,9895	-0,6	0,1	7,5
€/£	1,0801	-0,8	-0,4	-2,2
\$/Yen	156,75	0,7	-0,4	11,1
GBP/\$	1,2719	-0,6	-0,2	-0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.139	-1,4	-2,5	35,7
S&P 500	5.347	-0,1	1,3	12,1
FTSE-100	8.245	-0,5	-0,4	6,6
DAX	18.557	-0,5	0,3	10,8
SMI	12.255	0,1	2,1	10,0
Nikkei 225	38.684	-0,1	0,5	15,6
MSCI EM	1.073	0,0	2,3	4,8
Şangay	3.051	0,1	-1,2	2,6
Bovespa	120.767	-1,7	-1,1	-10,0

Emtia Fiyatları

	07/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,6	-0,3	-2,5	3,3
Altın (\$/ons)	2.294	-3,5	-1,4	11,2
Gram Altın (TL)	2.383,7	-3,3	-1,0	22,4
Bakır (\$/libre)	448,4	-4,2	-2,6	15,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de geçtiğimiz hafta hisse senedi ve kripto işlemlerine ilişkin haberler belirgin satış baskısı yarattı. Haber akışına bağlı olarak günlük işlem hacmi de hafta içerisinde 145 milyar TL'den Cuma günü 115 milyar TL'ye kademeli geri çekildi. Cuma günü düşüşle birlikte haftalık ortalama kayıplar banka hisselerinde %6,0 ve BIST-100 endeksinde %2,5 oldu. Olumlu ayrışan sektörler haftalık getirisi %5 olan sigorta endeksi, %3,5 olan gıda/içecek endeksi ve %2,6 olan bilişim/teknoloji endeksleri oldu. Ancak, bu üç endeks de genel eğilimden kurtulamayarak Cuma gününü eksiye kapattı. Yeni haftaya hükümetin bayram tatili sonrası Meclis'e kapsamlı vergi düzenlemeleri sunacağı haberleri ile başlıyoruz. Bayram tatili nedeniyle BIST 17-19 Haziran tarihleri arasında kapalı olacak. Takas etkileri nedeniyle BIST'in hafta başında baskı altında kalması son iki günde ise takas avantajından faydalanmak isteyen yatırımcıların ilgisinin arttığını görebiliriz. Yurt içi veri akışı açısından bugün ödemeler dengesi ve sanayi üretim verileri takip edilecek. Piyasalar açısından ayrıca Çarşamba günü açıklanacak ABD enflasyon verisi büyük önem taşıyor. Cuma günü sert satışın ardından BIST'in haftaya hafif alıcılı başlamasını ve sonrasında yatay seviyelerde denge arayışı içerisinde olmasını bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 10336 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10139 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te hafta genelinde olduğu gibi Cuma günü de aşağı eğilim geçerli oldu. 5 ve 21 günlük ortalama altındaki seyir devam ederken, 50 günlük ortalama bölgesi olan 10034 seviyesine yönelme devam ediyor. Endekste zayıf seyrin geçerli olduğunu yineliyoruz. 10100-9853 bandı destek bölgesi. Bu bölge dolar bazlı grafiklerde de gördüğümüz nispeten kuvvetli olduğunu düşündüğümüz destek bölgesi. Dolayısıyla tutunma-tepki çabası görülebilir. Bununla birlikte aksi durumda, bu bölge altına yaşanacak sarkma yeni bir zayıflamayı bandını gündeme taşıyabilecektir. 10055-9880 ara destekler olarak düşünülebilir. BIST100 için 10100/055-10000-9880/9853 destek, 10240-10.444-10564/684 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	-1.4	-2.5	-1.9	35.7
BIST-30	-1.5	-3.3	-2.0	37.6
Banka Endeksi	-2.8	-6.0	3.6	62.4
Sınai Endeks	-1.3	-2.4	-7.8	20.2
Hizmetler Endeksi	-1.0	-0.1	0.9	39.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,677,098
Bankalar Piy. Değ.	1,820,880
Holdingler Piy. Değ.	1,610,727
Sanayi Piy. Değ.	4,066,498
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	107,506
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Mia Teknoloji	3.58	2909.1
Enerjisa Enerji	3.28	394.6
Batı Çimento	2.76	227.5
Tav Havalimanları	2.07	903.2
Doğan Holding	1.93	824.0

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

Reeder Teknoloji	-8.10	1294.6
Kontrolmatik Teknol	-6.14	1506.7
Alfa Solar Enerji	-5.65	254.5
İş Yatırım	-4.50	293.8
Agrotech Yüksek Tel	-4.44	460.4

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

Türk Hava Yolları	-0.98	6273.7
Tüpraş	0.18	3802.4
İş Bankası (C)	-3.54	3594.4
Ereğli Demir Çelik	-1.24	3404.2
Akbank	-3.03	3381.0

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

F_XU0300624	11356.5	-0.9	175,801
F_XU0300824	12178.0	-1.1	2,368
F_USDTRY0624	32.93	0.0	99,673
F_EURTRY0624	35.68	-0.6	473

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300624	301,037	-1,288
F_USDTRY0624	980,115	-15,887

Şirket Haberleri

- Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Çin’den ithal edilen binek araçlar için ilave gümrük vergisinde değişikliğe gidildi. Güncel durumda Çin’den ithal edilen elektrikli binek araçlar için uygulanan %40 ilave gümrük vergisi bu kararla birlikte bütün yakıt türleri için uygulanacak. Bu kararla ayrıca, en düşük gümrük vergisi 7 bin ABD doları tutarında belirlendi. Söz konusu karar 30 gün sonra yürürlüğe girecek. Yorum: Bu kararla birlikte Çin’den ithal edilecek bütün binek araçlara toplamda %50 gümrük vergisi uygulanacak. Söz konusu kararın Tofaş, Ford Otosan ve Doğu Otomotiv’in iç pazarda rekabet gücünü artıracaklarını düşünüyoruz. Her ne kadar Ford Otosan’ın faaliyetleri ticari araç ihracatına yoğunlaşmış olsa da Puma modeli aracılığıyla bu karardan Ford’un da olumlu etkileneceğini düşünüyoruz.

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)
Tureks Turunç Madencilik	MARBL	0.0558	3.9%	-	-	-	14.39	14.45

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Sinpaş G.M.Y.O.	SNGYO	-	-	5.06	n.a.
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	0.0698	1.2%	5.83	n.a.
Papilon Savunma Teknoloji Ve Ticaret	PAPIL	0.0582	0.0%	124.60	17.07.2024
Bantaş Bandırma Ambalaj	BNTAS	-	-	12.50	--
Doğan Holding	DOHOL	0.0500	0.3%	14.78	31.07.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Tekfen Holding	TKFEN	25,000	53.28	1.3	0.24%
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	100,000	40.45	4.0	0.13%
Orge Enerji	ORGE	80,000	64.98	5.2	0.50%
Alarko Holding	ALARK	42,500	117.48	5.0	1.31%
Park Elek. Madencilik	PRKME	25,000	23.13	0.6	0.71%
Gedik Yatırım	GEDIK	40,000	14.27	0.6	1.74%
Toplam				16.7	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1,640,000,000	192.7%	3,160,000,000

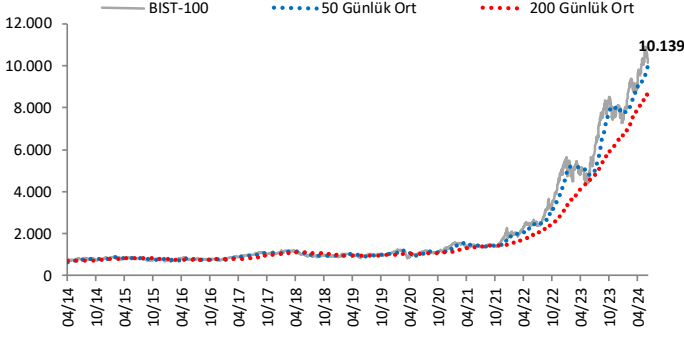
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Raporlama Dönemi	AKY Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kâr
KLKIM	12-Haz	1Ç24	1,450	340	130
DOHOL	13-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
TKFEN	13-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
MAVI	13-Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
KRDMD	10-14 Haz	1Ç24	11,934	1,317	828

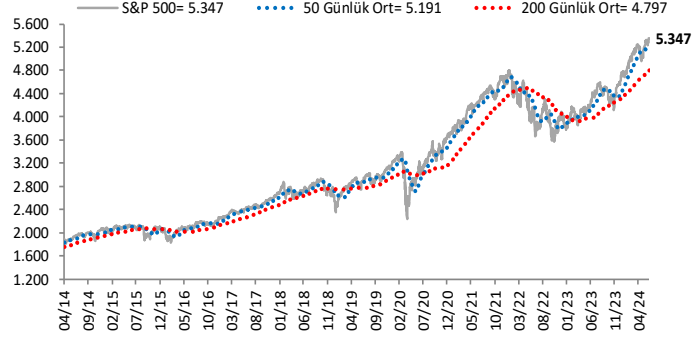
1Ç24 son gün 21 Haziran

Göstergeler

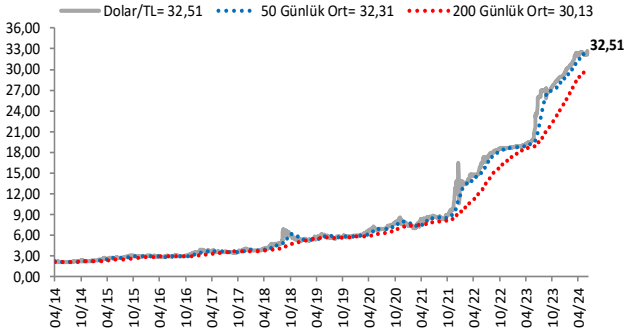
BIST-100 (bin)



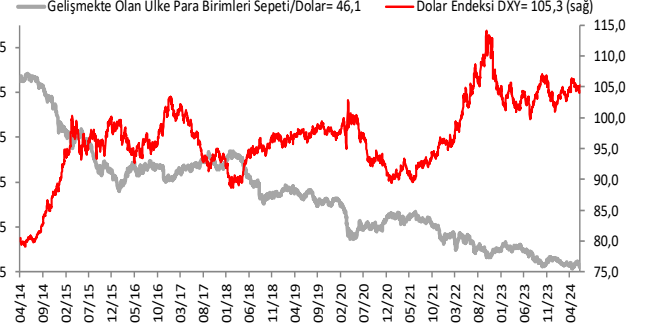
S&P 500



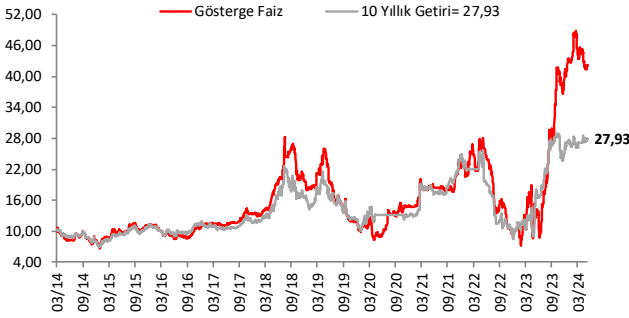
\$/TL



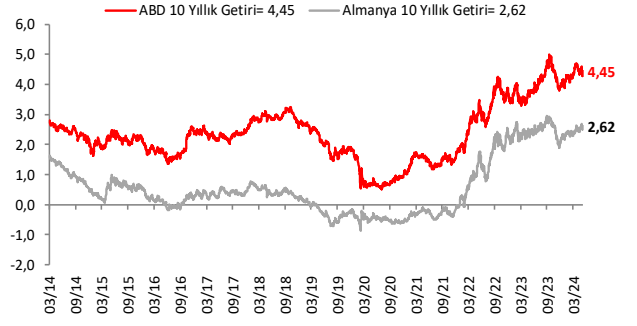
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



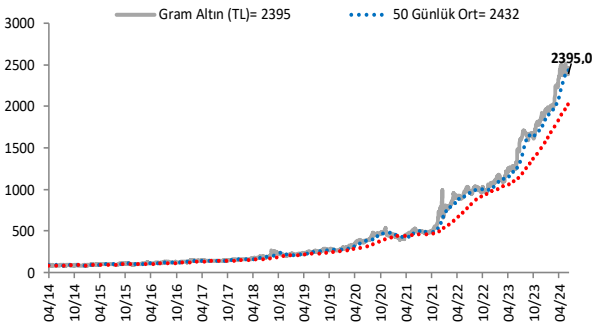
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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