

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,3593	EUR/TRY 34,7907	EUR/USD 1,0741	BIST-100 10.051	Gram Altın 2404,9
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

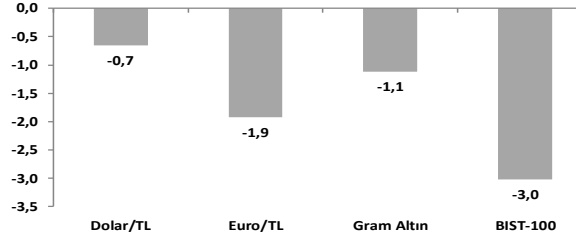
Piyasalarda bugün Fed faiz kararı ve ABD TÜFE verileri takip edilecek

- Fed bugün ayrıca makro projeksiyonlarını yayınlacak
- ABD'de TÜFE'nin mayısta aylık %0,1, yıllık %3,4 artması bekleniyor
- Yurt içinde perakende ticaret nisanda yıllık %10,2 arttı

ABD hisse senedi piyasaları, NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi'ndeki toparlanmanın fiyat artış planlamalarına ilişkin alt endekse de sirayet etmesiyle güne satıcılı başladı. Bugünkü TÜFE verisi ve Fed toplantısı öncesinde Redbook Perakende Satış Endeksi'nde yıllık artış hızının yavaşlaması yumuşak iniş senaryosunun devam ettiğine işaret etti. Akşam seansına kadar devam eden satış baskısı, tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketle yönünü pozitifte çevirdi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,3 ve %0,9 getiriyile sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, İngiltere'de işgücüne ilişkin olumsuz verilerin yanı sıra Fransa'nın erken seçime gitmesinin yarattığı satış baskısının devam ettiği bir günü geride bıraktı. Endeksler günlük bazda %0,5 ilâ %1,9 düştü. **ABD tahvil piyasası**, 10 yıllık tahvil ihalesinde karşılama oranının 2,67x ile Şubat 2022 sonrası en yüksek seviyeye gelmesi ve en yüksek teklifin ihale öncesi fiyatlamaların altında kalmasıyla alıcılı seyretti. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,83'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,40'a geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -41bps'ten -43bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,1 daha değerlendi: 105,2. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** OPEC'in aylık petrol piyasası raporunda 2024 yılı için OECD ülkelerinin petrol talebini günlük 0,3mn varilden 0,2mn varile düşürmesine rağmen API'nin ABD ham petrol stoklarında haftalık 2,4mn varillik düşüş raporlamasının ardından %0,4 artarak günü 81,9\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı**, %0,3 yükseldi: 2317\$/ons.

- Dünya Bankası Küresel Ekonomik Beklentiler Haziran Raporu'nda**; küresel büyüme tahminini 2024 için %2,4'ten %2,6'ya revize ederken, 2025 yılı tahminini %2,7'de sabit bıraktı. Küresel risklerin aşağı yönlü olmaya devam ettiği belirtildi. Artan jeopolitik gerilimlerin emtia fiyatlarında dalgalanmalara yol açabileceği, ticaretin daha da parçalanmasının ticarette ek aksaklıklar yaratma riski taşıdığına dikkat çekildi. Türkiye için büyüme tahminleri 2024 için %3,0 (önceki: %3,1) ve 2025 için %3,6 (önceki: %3,9) olarak güncellendi.
- ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi** mayısta aylık 0,8 puan arttı ve 90,5 ile yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Küçük işletmeler ekonominin mevcut ve gelecekteki durumu hakkında kötümser olmaya devam ediyor ve endeks son 29 aydır 49 yıllık ortalamasının (98) altında seyrediyor.
- Yurt dışında piyasalarda bugün Fed faiz kararı ile ABD TÜFE verisi takip edilecek.** Fed mayıs toplantısında politika faizini %5,25-5,50 aralığında sabit tutmuştu. Son dönemde açıklanan verilerin ardından piyasada ve Fed üyelerinin açıklamalarında faiz indirim beklentilerinin ötelendiği görülüyor. Fed bugün güncellenmiş makro projeksiyonlarını da paylaşacak. Mart ayında yayınlanan projeksiyonlarda ortalama faiz beklentisi 2024 için %4,6'ta sabit bırakılırken, 2025 yılı için %3,6'dan %3,9'a yükseltmişti. **ABD'de TÜFE'nin** ise mayısta aylık %0,1 artması, yıllık artışın ise %3,4 ile yatay seyretmesi bekleniyor.
- Yurt içinde Perakende Satış Hacmi** yıllık artışı bir miktar ivme kaybederek nisanda %10,2 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda ise %1,8 azaldı. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksinde de yıllık artış %72 oldu. Veriler, aylık bazda bir miktar yavaşlamaya işaret etse de bu gelişmede SÜE'de olduğu gibi köprü günü etkileri rol oynamış olabilir. **Yurt içinde bugün nisan ayına ilişkin özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu** verisi yayınlanacak. Özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu martta aylık 1,8 milyar \$ artışla 165,7 milyar \$ olarak gerçekleşmişti.
- Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 57,9 milyar TL borçlandı. 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %32,94 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Özel Sek. Yurt Dışından Sağ. Kredi Borcu (nisan, milyar \$)	165,7	-
Fed Faiz Kararı (% üst band)	5,50	5,50

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/06	10/06	2023
TLREF	50,10	50,23	43,63
TR 10 yıllık	28,46	28,10	25,06
ABD 10 yıllık	4,40	4,47	3,88
Almanya 10 yıllık	2,62	2,67	2,02

Döviz Kurları

	11/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,3687	0,0	-0,7	9,6
€/TL	34,7949	-0,2	-1,9	6,9
€/£	1,0741	-0,2	-1,3	-2,7
\$/Yen	157,13	0,1	1,5	11,4
GBP/\$	1,2740	0,1	-0,2	0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	11/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.051	0,5	-3,0	34,6
S&P 500	5.375	0,3	1,6	12,7
FTSE-100	8.148	-1,0	-1,0	5,4
DAX	18.370	-0,7	-0,2	9,7
SMI	12.073	-0,5	0,5	8,4
Nikkei 225	39.135	0,2	0,8	16,9
MSCI EM	1.066	-0,4	1,3	4,1
Şangay	3.028	-0,8	-2,0	1,8
Bovespa	121.635	0,7	-0,1	-9,4

Emtia Fiyatları

	11/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,9	0,4	5,7	6,3
Altın (\$/ons)	2.317	0,3	-0,4	12,3
Gram Altın (TL)	2.408,2	0,3	-1,1	23,7
Bakır (\$/libre)	451,0	-0,7	-0,6	15,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST dün medya kanallarında yer alan hisse senedi işlemlerine vergi uygulamasından vazgeçileceği ya da uygulanacak işlem vergisinin yüz binde dört düzeyinde kalacağı beklentilerini satın aldı. Bu beklenti özellikle banka ve aracı kurum hisselerinde güçlü olumlu ayırmaya yol açtı. Dün ayrıca perakende ticaret ve havacılık hisseleri günü belirgin artıda kapattı. BIST-100 endeksi ise özellikle Turkcell, CocaCola, Aselsan ve Tüpraş hisselerine gelen satışlarla günü %0,5 artıda kapattı. Bugün Türkiye saati ile 15:30'da açıklanacak olan ABD TÜFE verisi piyasalarda yakından takip edilecek. Beklentinin üzerinde gelecek bir enflasyon rakamı hisse senetlerine dönük risk iştahını azaltabilir. Bugün ayrıca takas avantajından yararlanmak isteyen yatırımcıların satışları olabilir. Haftanın son iki günü ise yine takas avantajı nedeniyle bu kez alım yönünde eğilimin güçlendiğini görebiliriz. Bayram sonrası dönemde ise FATF'nin ay sonundaki değerlendirmesinde Türkiye'yi gri listeden çıkaracağı beklentisi ile jeopolitik gelişmeler ön planda olacak. Çünkü banka ağırlıklı yükselişin ardından bugün hisse değişimleri ile yatay bir piyasa görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 9958 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 10051 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9880-9853 bandı üzerinden sınırlı tepki çabası görüyoruz. Bu bölge dolar bazlı grafiklerde de gördüğümüz ve nispeten kuvvetli olduğunu düşündüğümüz destek bölgesi. Dolayısıyla tutunma-tepki çabası olası. Bununla birlikte aksi durumda, bu bölge altına yaşanacak sarkma yeni ve daha belirgin bir zayıflamayı gündeme taşıyabilecektir. Bu aşamada bir günlük sarkmanın ardından 50 günlük ortalama bölgesi üzerine geri dönüş çabası olumlu. Bununla birlikte endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik için 10260-10450 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu bölgeye kadar gelişecek olası hareketler sınırlı tepki çabası olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 9960-9880/9853-9606-9511-9374 destek, 10055-10100-10240-10.444-10564 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	0.5	-3.0	-1.6	34.6
BIST-30	0.8	-2.8	-0.8	36.8
Banka Endeksi	3.2	-1.0	9.6	66.9
Sınai Endeks	-1.0	-4.6	-8.8	17.3
Hizmetler Endeksi	0.6	-1.9	0.8	38.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,607,565
Bankalar Piy. Değ.	1,873,173
Holdingler Piy. Değ.	1,586,994
Sanayi Piy. Değ.	3,965,846
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	124,115
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Pegasus Hava Taşın	5.85	3696.8
Yapı Ve Kredi Banka	4.54	4467.9
Doğan Holding	4.34	474.8
Garanti Bankası	4.32	1683.9
T. Vakıflar Bankası	4.07	713.1

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

Mia Teknoloji	-5.91	1226.0
Coca Cola İçecek	-3.89	464.6
Ülker	-3.85	1126.3
Turkcell	-3.43	2701.0
Akfen G.M.Y.O.	-2.98	82.5

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

Türk Hava Yolları	0.92	11160.0
Koç Holding	2.72	8417.1
İş Bankası (C)	3.27	5385.0
Tüpraş	-0.86	5315.9
Akbank	1.93	5045.5

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

F_XU0300624	11226.5	0.6	225,013
F_XU0300824	12028.0	0.5	18,074
F_USDTRY0624	32.91	-0.3	109,138
F_EURTRY0624	35.39	-0.3	101

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300624	302,417	-1,872
F_USDTRY0624	874,168	-59,093

Şirket Haberleri

- Aselsan (ASELS Tİ; E.Ü.G.; 12A HF: 75TL)** TUSAŞ'tan 110 milyon USD değerinde yeni sipariş aldı. Sözleşme tutarı son kapanışa göre piyasa değerinin yaklaşık %1,3'üne, 1Ç24 itibarıyla bakiye siparişlerin yaklaşık %1,0'ına ve SOA USD bazlı cironun yaklaşık %4'üne karşılık gelmektedir (Nötr).
- Avrupakent GYO (AVPGY; Öneri Yok)**, TMS29'a göre düzeltilmiş 3A24 finansal sonuçlarını açıkladı. Bu nedenle tüm finansal karşılaştırmalar reel bazda sunulmuştur. Şirket, yüksek faaliyet sonuçları, yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme kazançları, vadeli mevduat faiz gelirleri ve kurumlar vergisi muafiyeti nedeniyle 3A24'te 3,4 milyar TL (y/y: +%1145) net kar raporladı. Demir Life kat karşılığı projesindeki takasa konu varlıklardan elde edilen 2,9 milyar TL'lik (3A23: yok) tek seferlik değer kazancı nedeniyle hasılat 3A24'te 3,5 milyar TL'ye ulaştı (y/y: +%207). Ev ve ofis satışları 212 milyon TL'ye gerilerken (y/y: -%73), kira gelirleri 286 milyon TL'ye ulaştı (y/y: +%24). FAVÖK, bir defaya mahsus yeniden değerlendirme kazancı nedeniyle artan gelirler ve sınırlı faaliyet giderlerini yansıtır şekilde 3 milyar TL (y/y: +%303) olarak gerçekleşti. Şirket 333 milyon TL yeniden değerlendirme kazancı kaydetti (3A23: yok). 129 milyon TL'lik faiz geliri (3A23: 6,5 milyon TL) ve vergi muafiyeti (3A23: 740 milyon TL kurumlar vergisi) 3A24'te 3,4 milyar TL'lik (3A23: 270 milyon TL) net kara katkıda bulundu. **Yorum:** Piyasanın bu sonuçlara olumlu tepki vermesini beklerken, ilk bakışta görülen üç ila dört haneli büyümelerin tek seferlik etkilerden kaynaklandığının altını çizmek isteriz. Bunun dışında, hisse güncel durumda 0,57x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir ve bunun makul bir risk-getiri profili sunduğunu düşünmekteyiz.

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)
Logo Yazılım	LOGO	4.0000	4.6%	-	-	-	82.45	86.45
Kalekim Kimyevi Maddeler	KLKIM	0.1413	0.6%	-	-	-	23.60	23.74
Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	BASGZ	2.2000	7.1%	-	-	-	28.92	31.12

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Platform Turizm Taş. Gıda İnş. Temizlik	PLTUR	0.0599	0.4%	16.52	n.a.
Rubenis Tekstil	RUBNS	-	-	34.40	n.a.
Alves Kablo	ALVES	-	-	39.40	n.a.
Kızılbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	KZBGY	-	-	24.84	n.a.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	48,872	38.00	1.9	0.14%
Investco Holding	INVES	104,515	329.96	34.5	0.42%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	7,000	44.69	0.3	3.01%
Gedik Yatırım	GEDIK	102,000	13.99	1.4	1.76%
Toplam				38.1	

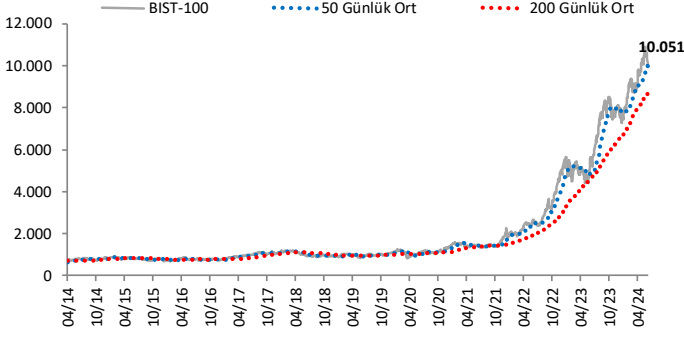
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AKY Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar
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
TRGYO	13-14 Haz	1Ç24	n.a	n.a	n.a
KRDMD	14-Haz	1Ç24	11,934	1,317	828

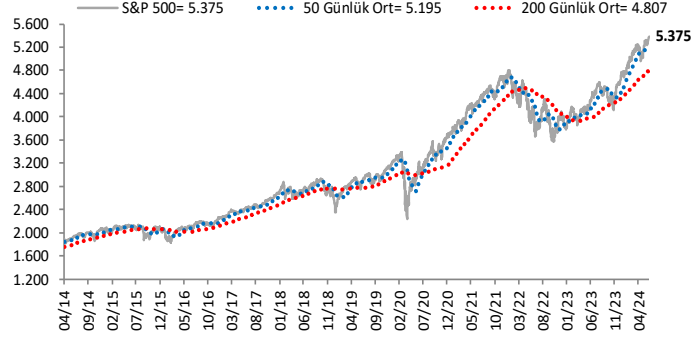
1Ç24 için son tarih 21 Haziran

Göstergeler

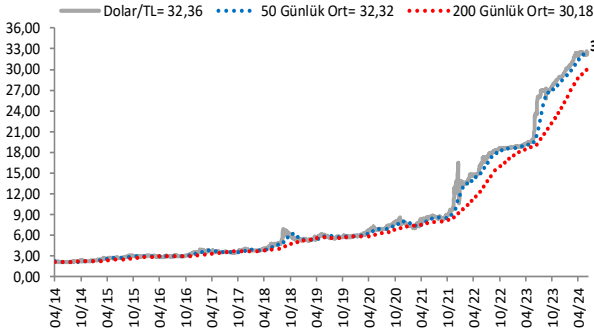
BIST-100 (bin)



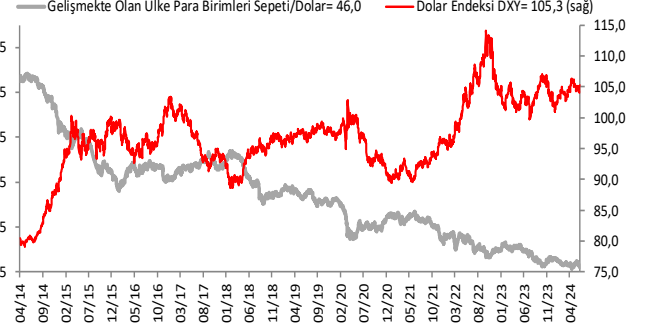
S&P 500



\$/TL



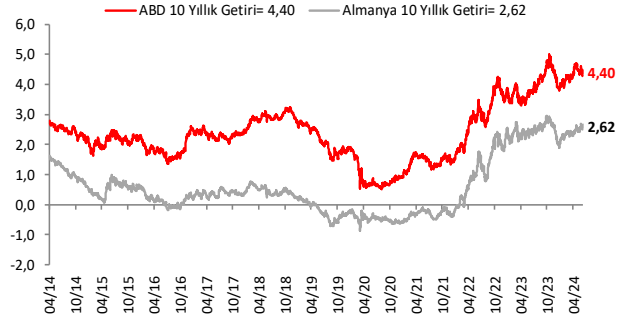
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



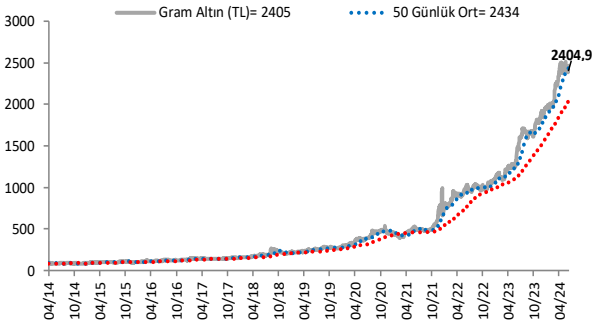
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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