

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,9863	EUR/TRY 35,3375	EUR/USD 1,0705	BIST-100 10.680	Gram Altın 2453,7
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

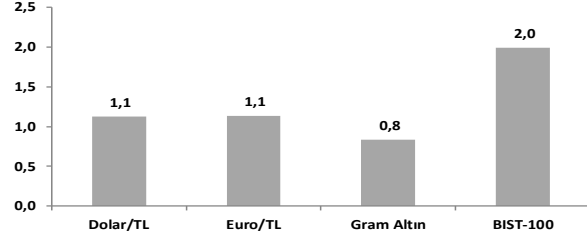
ABD borsalarında 3 günlük satışın ardından toparlanma görüldü

- Yurt içinde konut fiyat endeksi yıllık %48,42 artış gösterdi
- Yabancı turist girişleri mayısta yıllık bazda %14,0 arttı
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi 100,4'e geriledi

ABD hisse senedi piyasaları, Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi'nin mayısta büyümeye işaret ederken kişisel tüketim ve konut kategorisinde görülen negatif katkının devam etmesi, FHFA konut fiyat endeksinin aylık bazda beklenti altında artması ve S&P CoreLogic ulusal konut fiyatlarının yıllık artış hızındaki gerilemeyle güne alıcılı bir başlangıç yaptı. Conference Board tüketici güven endeksi aylık bazda gerilerken gelecek 12 aylık enflasyon beklentilerinin hafif düşmesi ile Richmond Fed imalat ve hizmet sektörleri iş koşullarının negatif bölgedeki seyirlerini sürdürmesi de alışırla destekleyen unsurlar arasındaydı. Fed PPK üyelerinden Bowman'ın enflasyon gelişmelerine dair yorumları ve faiz indirimi için 2025'i işaret etmesi gün içinde satış baskısı yarattı. Diğer bir üye Cook'un enflasyonda asıl düzelmeyi gelecek yıl beklediğini, bu yıl enflasyonun yıllık bazda yataya yakın hareket edeceğini vurgulamasının yanında indirim için veriye bağlı hareketin süreceğini ifade etmesi de gün içi satışları destekledi. Kapanışa doğru toparlanan S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %1,3 getirilerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri,** Airbus şirketinin yılsonu beklentilerini aşağı yönlü revize etmesi ile Merck'in üzerinde çalıştığı kanser ilacının faz 3 testlerini başarılı sonlandıramamasının yarattığı satış baskılarıyla günü genel olarak %0,3 ilâ %1,3 kayıplarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası,** makro ekonomik verilerin yarattığı olumlu havanın, Fed PPK üyelerinin söylemleriyle genel olarak satıcılı seyre döndüğü bir günü geride bıraktı. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,74'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,25'e yükseldi. **Dolar endeksi** sınırlı arttı: 105,6. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** API'nin haftalık petrol stoklarında 900k varil artış raporlamasının ardından günü %1,2 düşüşle 85,0\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı,** Fed PPK üyelerinin faiz indirimine yönelik daha fazla veri ve zamana ihtiyaç olduğunu ima eden söylemlerinin etkisiyle %0,6 kayıpla 2320\$/ons seviyesinde.

- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi** mayıs ayında aşağı yönlü revize edilen 101,3'ten (revizyon öncesi: 102,0) hazırda 100,4 seviyesinde (beklenti: 100,0) gerçekleşti. Kısa vadeli beklentileri gösteren endeks 74,9'dan 73,0'a geriledi; son beş aydır önümüzdeki bir yıl içinde resesyona işaret eden 80 seviyesinin altında seyrediyor. Tüketicilerin mevcut durum değerlendirmesini gösteren endeks ise hazırda 140,8'den (revizyon öncesi: 143,1) 141,5'e yükseldi. Tüketicilerin 12 aylık ortalama enflasyon beklentileri mayıstaki %5,4'ten %5,3'e geriledi.
- ABD'de Federal Konut Finansmanı Kurumu (FHFA) Konut Fiyat Endeksi** nisanda aylık %0,2 arttı. **S&P CoreLogic Case-Shiller Konut Fiyat 20 şehirden** oluşan bileşik endeksinde nisanda aylık artış %0,38, yıllık bazda ise %7,20 oldu. Raporda takip edilen 20 şehrin tamamında fiyatlar yıllık bazda arttı.
- ABD'de Richmond Fed İmalat Anketi'ne göre,** imalat faaliyetinde haziran ayında bozulma görüldü; manşet yayılım endeksi bir önceki aydaki 0 seviyesinden -10'a geriledi. Alt bileşenlerden; sevkiyat endeksi mayıs ayındaki 13 seviyesinden -9'a düşerek geçen ayki kazanımlarını tersine çevirirken, yeni siparişler endeksi ise -17 (önceki ay: -6), istihdam endeksi -2 olarak gerçekleşti.
- ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi,** nisan ayında -0,26 iken mayısta 0,18'e yükseldi. Üretimle ilgili kategori iyileşmeye öncülük etti. **ABD'de bugün** haftalık konut kredisi başvuruları ile yeni konut satışları verileri açıklanacak.
- Yurt içinde konut fiyat endeksi** nisanda aylık bazda %2,2 oranında artarken, yıllık artış %51,94'ten %48,42'ye geriledi. Fiyatlar reel olarak ise %13,3 azaldı. İl bazında bakıldığında; İstanbul, Ankara ve İzmir'de konut fiyat endeksi aylık bazda sırasıyla %2,1, %3,0 ve %1,9 artış gösterdi. **Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre;** yabancı turist girişleri mayısta yıllık bazda %14,0 arttı. Böylece yılın ilk beş ayında yıllık artış %12,5 olurken, turist sayısı da 15,8 milyona ulaştı. Ocak-Mayıs döneminde ülke bazında kırıma bakıldığında; Almanya %11,7 ilk sırada yer alırken, bu ülkeyi %11,5 pay ile Rusya izledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (21 Haziran haftası, % değişim)	0,9	-
ABD Yeni Konut Satışları (mayıs, aylık % değişim)	-4,7	0,2

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/06	24/06	2023
TLREF	50,30	49,58	43,63
TR 10 yıllık	28,80	28,65	25,06
ABD 10 yıllık	4,25	4,23	3,88
Almanya 10 yıllık	2,41	2,42	2,02

Döviz Kurları

	25/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,9498	0,1	1,1	11,6
€/TL	35,3410	-0,1	1,1	8,6
€/£	1,0714	-0,2	-0,2	-2,9
\$/Yen	159,70	0,1	1,2	13,2
GBP/£	1,2686	0,0	-0,2	-0,4

Hisse Senedi Endeksleri

	25/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.680	-0,8	2,0	43,0
S&P 500	5.469	0,4	-0,3	14,7
FTSE-100	8.248	-0,4	0,7	6,7
DAX	18.178	-0,8	0,3	8,5
SMI	12.086	-0,6	0,3	8,5
Nikkei 225	39.173	0,9	1,8	17,1
MSCI EM	1.085	0,1	0,3	6,0
Şangay	2.950	-0,4	-2,6	-0,8
Bovespa	122.331	-0,2	2,3	-8,8

Emtia Fiyatları

	25/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	85,0	-1,2	-0,4	10,3
Altın (\$/ons)	2.320	-0,6	-0,4	12,4
Gram Altın (TL)	2.455,5	-0,5	0,8	26,1
Bakır (\$/libre)	437,8	-1,3	-2,5	12,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün önceki gün endeksi taşıyan hisselerde belirgin satışlar vardı. BIST-100 endeksi günü %0,8 ekside kapattı. Özellikle Akbank, İş Bankası C ve Türk Hava Yolları hisselerindeki satışlar endeks üzerinde baskı oluşturdu. Buna karşılık endekse en yüksek katkı haftaya satıcılı başlayan BIM'den geldi. Genel olarak perakende, gıda/içecek ve otomotiv hisseleri endeks genelinden olumlu ayrıştı. Yurt içinde bu hafta FATF'nin Türkiye'yi gri listeden çıkarması, vergi düzenlemelerine ilişkin ilk tasarının meclise gelmesi bekleniyor. Ayrıca yarın TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı takip edilecek. BIST'de şirket finansal sonuçlarının güçlü bir ivme yaratmaması günlük ortalama işlem hacminin Haziran'da önceki aya göre %30 düzeyinde gerilemesine neden oldu. Endekste bugün de sıkışık seyrin sürmesini bekliyoruz.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.8	2.0	0.0	43.0
BIST-30	-1.1	1.9	-0.4	44.9
Banka Endeksi	-2.4	4.0	1.7	75.8
Sınai Endeks	-0.3	2.0	-3.2	25.1
Hizmetler Endeksi	0.0	1.7	4.9	48.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,113,016
Bankalar Piy. Değ.	1,972,106
Holdingler Piy. Değ.	1,639,763
Sanayi Piy. Değ.	4,224,135
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	124,915
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Anadolu Efes Biracılık	3.21	867.1
Astor Enerji	3.18	2265.0
Ford Otosan	2.94	2290.7
Batı Çimento	2.74	239.5
Migros	2.55	940.2

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

T. Vakıflar Bankası	-5.48	1377.1
Cw Enerji Mühendisli	-5.37	237.6
Akfen Yenilenebilir Er	-4.93	199.6
Say Yenilenebilir Enei	-4.85	73.6
Halk Bankası	-4.44	1130.3

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

Türk Hava Yolları	-1.45	8397.2
İş Bankası (C)	-2.93	5418.5
Akbank	-2.90	4791.7
Ereğli Demir Çelik	-1.50	4501.1
Yapı Ve Kredi Bankas	-1.87	4153.2

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

F_XU0300624	11693.5	-1.3	264,697
F_XU0300824	12541.5	-1.3	146,894
F_USDTRY0624	33.04	0.1	105,407
F_EURTRY0624	35.40	-0.1	207

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300624	213,191	-57,591
F_USDTRY0624	619,186	-70,532

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](#)

Şirket Haberleri

- Doğuş Otomotiv (DOAS; EÜG; 12A HF: 475TL):** Doğuş Holding 22 milyon adet (toplam sermayenin %10'u) Doğuş Otomotiv hissesini borsada işlem gören tipe dönüştürmek için başvuruda bulundu. Doğuş Holding daha önceden söz konusu paylar için SPK'dan onay almıştı. Nötr.
- Otomotiv sektöründe** genel güvenlik yönetmeliği uygulama tarihi 7 Temmuz 2024'ten 31 Ağustos 2024'e ertelendi. Söz konusu uygulama sebebiyle özellikle Mayıs ve Haziran aylarında stokları eritmek için önemli kampanyalar yapılmıştı. Bu kampanyalar ile araç talebi öne çekilmişti. Uygulama tarihindeki değişim ile birlikte öne çekilen talep hikayesinin Temmuz ve Ağustos aylarında da devam edeceğini düşünüyoruz. Temmuz ve Ağustos aylarında da araç satışlarının güçlü kalacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla finansal sıkılaştırmanın etkisinin otomotiv sektöründeki olumsuz yansımalarının 4Ç24 ve 2025 yıllarına erteleneceğini 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)
Kuzey Boru	KBORU	0.5275	0.6%	-	-	-	82.22	82.75
Escar Filo	ESCAR	1.1500	0.3%	-	-	-	346.10	347.25
Can2 Termik	CANTE	-	-	646.2%	-	-	2.06	15.36

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Yukselen Celik	YKSLN	-	-	20.52	-
Ozerden Ambalaj	OZRDN	-	-	54.30	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

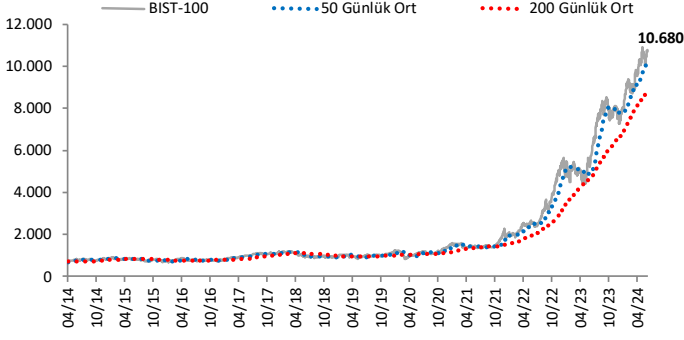
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Alfa Solar Enerji	ALFAS	25,000	70.18	1.8	0.10%
Alarko Holding	ALARK	71,800	104.29	7.5	1.34%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	500,000	29.41	14.7	0.85%
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	200,000	42.05	8.4	0.45%
Verusa Holding	VERUS	63,311	278.55	17.6	4.42%
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	158	124.00	0.0	77.00%
Toplam				50.0	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

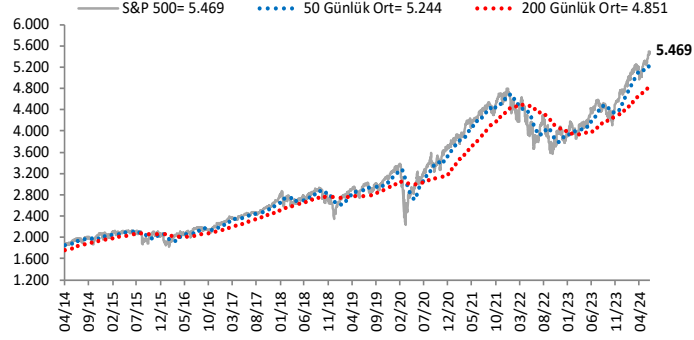
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	AGROT	10,000,000	17.12	171.2	0.00%
Toplam				171.2	

Göstergeler

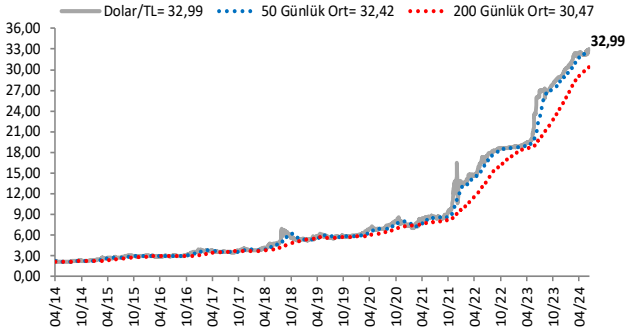
BIST-100 (bin)



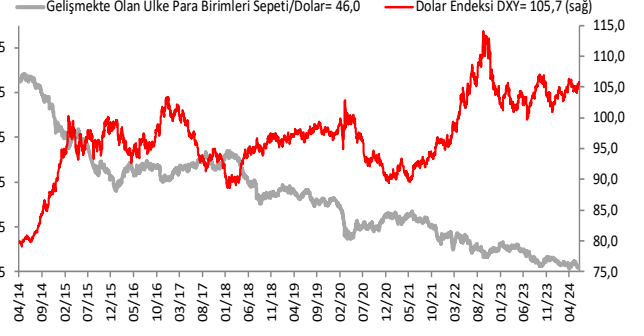
S&P 500



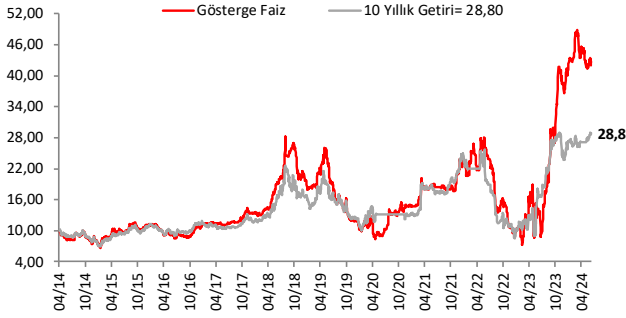
\$/TL



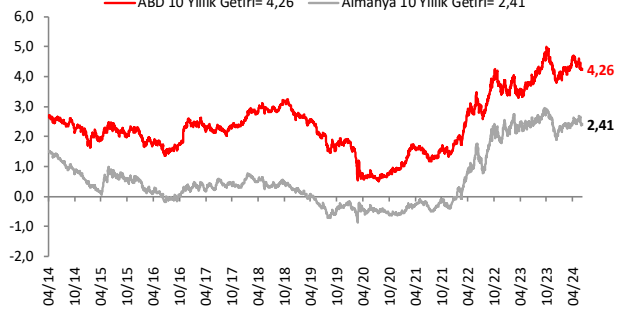
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



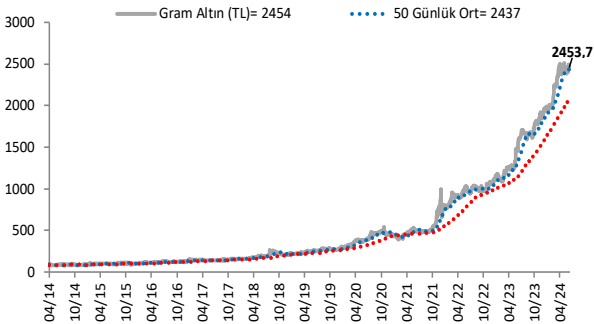
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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