

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,9713	EUR/TRY 35,2703	EUR/USD 1,0691	BIST-100 10.681	Gram Altın 2456,9
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Piyasalarda bugün ABD'de PCE verisi takip edilecek

- TCMB, beklentilere paralel politika faizini %50'de sabit bıraktı
- Ekonomik güven endeksi haziranda 98,2'den 95,8'e geriledi
- ABD'de ekonomi ilk çeyrekte nihai veriye göre yıllıklandırılmış olarak %1,4 büyüdü

ABD hisse senedi piyasaları, 1Ç24 GSYH'sının mevsimsellikten arındırılmış çeyrekssel bazda yukarı revizyonuna rağmen alt kalemlerden tüketim harcamalarında görülen düşüş, haftalık işsizlik maası başvuruları 4 haftalık hareketli ortalamasının Eylül 2023 başından beri en yüksek seviyeye gelmesi ve çekirdek dayanıklı mal siparişleri öncü verisinin aylık bazda piyasa beklentilerinin altında gelmesi sonrası güne alıcılı bir başlangıç yaptı. Bekleyen konut satışları verisinde görülen düşüş de Fed'in faiz indirim ihtimallerini artırdığı için risk iştahını olumlu etkiledi. Kapanış sonrası Trump ile Biden arasında gerçekleşecek münazara öncesi S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,3 getirilerle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, ekonomik güven endekslerindeki gerileme ve M3 para arzının yıllık artış hızındaki ivmelenmenin olumsuz etkileriyle satıcılı seyretti. Fransa seçimlerine ilişkin belirsizlikler de hisseleri aşağı yönde baskıladı. H&M'in de piyasa beklentilerinin altında kalan karı da satışları destekledi. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %1,1 değer kayıplarıyla tamamladı. Pozitif ayrılan Alman Borsasında Airbus'un karlılığa dair olumsuz öngörülerine rağmen motor üreticisi MTU Aero'nun fiyat ve üretim beklentilerinde analistlerin herhangi bir indirime gitmemeleri endekste düşüşün önüne geçti. **ABD tahvil piyasası**, makro ekonomik veriler ve 7 yıllık tahvil ihalesinde marttan sonra en yüksek karşılama oranına ulaşılmasının olumlu yansımalarıyla alıcılı seyretti. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,71'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,29'a geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -42bps'ten -43bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -104bps'ten -108bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,1'lik sınırlı düşüş gösterdi: 105,9. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** jeopolitik risklerin etkisiyle günü %1,3 artışla 86,4\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı**, jeopolitik risklerle günü %1,3 yükselerek 2328\$/ons seviyesinde bitirdi.

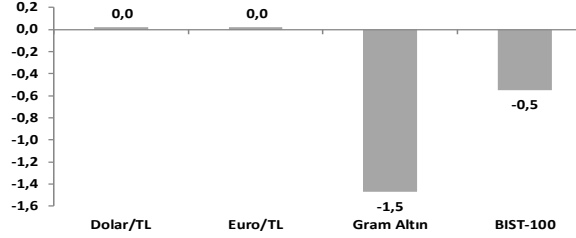
- ABD'de ekonomi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak nihai açıklanan tahmine göre %1,4 (ikinci tahmin %1,3) büyüdü. Bunda ithalatın aşağı, konut dışı sabit yatırımların yukarı yönlü revizyonu etkili oldu ve tüketim harcamalarındaki aşağı yönlü revizyonun etkisini dengeledi. Tüketim harcamaları ilk çeyrekte büyümenin itici gücü olmayı sürdürerek büyümeye 1,0 puan katkı sağladı. Tüketim harcamalarındaki büyüme ise hizmet harcamalarından kaynaklandı. Stoklar ve net ihracat büyümeye negatif katkıda bulundu.

- ABD'de haftalık işsizlik maası başvuruları 22 Haziran'da sona eren haftada 233 bin seviyesinde gerçekleşti (önceki hafta 239 bin, beklenti 235 bin). Dört haftalık hareketli ortalama ise 236.000 ile Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Devam eden başvurular 15 Haziran'da sona eren haftada 1,84 milyona yükselirken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı. ABD'de dayanıklı mal siparişleri mayısta aylık %0,1 ile sınırlı arttı (beklenti: -%0,5). Ulaştırma hariç tutulduğunda ise siparişler %0,1 azaldı. ABD'de mal ticaret açığı mayısta aylık 2,6 milyar \$ artarak 100,6 milyar \$'a yükseldi. Bekleyen konut satışları ise mayısta aylık %2,1 gerileyerek beklentilerin (+%0,5) altında kaldı. **Piyasalarda bugün ABD'de mayıs ayı kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) verisi takip edilecek.**

- Yurt içinde TCMB, haziran ayında politika faizini beklentilere paralel olarak %50'de sabit tuttu. Kurul, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar vermekle birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu yineledi. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürüleceğini, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacağını belirtti.

- Ekonomik güven endeksi haziranda aylık 2,4 azalarak 95,8 ile Kasım 2023'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Alt endekslerin tamamında düşüş görüldü. Yurt içinde bugün TÜİK mayıs ayına ilişkin nihai dış ticaret istatistikleri verisini açıklayacak. 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 verdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (mayıs, milyar \$) -9,86 -6,5

ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (mayıs, yıllık % değişim) 2,7 2,6

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvil Getirileri

(%)	27/06	26/06	2023
TLREF	50,45	50,88	43,63
TR 10 yıllık	28,58	28,65	25,06
ABD 10 yıllık	4,29	4,33	3,88
Almanya 10 yıllık	2,45	2,45	2,02

Döviz Kurları

	27/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,8490	0,0	0,0	11,2
€/TL	35,2300	0,3	0,0	8,3
€//\$	1,0704	0,2	0,0	-3,0
\$/Yen	160,76	0,0	1,2	14,0
GBP/\$	1,2639	0,1	-0,1	-0,7

Hisse Senedi Endeksleri

	27/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.681	1,9	-0,5	43,0
S&P 500	5.483	0,1	0,2	14,9
FTSE-100	8.180	-0,6	-1,1	5,8
DAX	18.211	0,3	-0,2	8,7
SMI	12.004	-0,1	-1,0	7,8
Nikkei 225	39.342	-0,8	1,8	17,6
MSCI EM	1.082	-0,4	-1,3	5,7
Şangay	2.946	-0,9	-2,0	-1,0
Bovespa	124.308	1,4	3,2	-7,4

Emtia Fiyatları

	27/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	86,4	1,3	0,8	12,1
Altın (\$/ons)	2.328	1,3	-1,4	12,8
Gram Altın (TL)	2.459,6	1,5	-1,5	26,3
Bakır (\$/libre)	432,9	-0,9	-5,1	11,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün bugün açıklanması beklenen Türkiye'nin FATF'nin gri listeden çıkarılma kararı öncesi alım eğilimi vardı. Türkiye gri listeye Ekim 2021'de dahil edilmişti. Gelecek haftanın gündeminde 3 Temmuz'daki Haziran ayı enflasyonu ve 4 Temmuz'daki bankaların Mayıs ayı toplu kâr açıklaması öne çıkıyor. Haftanın son gününde alıcılı bir açılış bekliyoruz.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.9	-0.5	0.2	43.0
BIST-30	2.0	-0.6	-0.2	45.2
Banka Endeksi	3.4	2.4	3.1	79.4
Sınai Endeks	1.8	-0.8	-2.7	24.6
Hizmetler Endeksi	1.1	-1.5	4.6	47.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,110,138
Bankalar Piy. Değ.	1,999,363
Holdingle Piy. Değ.	1,648,974
Sanayi Piy. Değ.	4,205,448
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	119,257
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Mia Teknoloji	7.70	2176.5
Koza Anadolu Metal	5.91	882.1
Qua Granit Hayal Yaç	5.33	374.8
Say Yenilenebilir Ener	5.11	75.7
Oyak Çimento Fabrik	4.59	512.6

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

Akfen Yenilenebilir Enerji	-4.24	259.4
Aksa	-3.68	262.4
Otokar	-1.38	166.7
Tekfen Holding	-1.36	462.9
Ahlatcı Doğal Gaz Da	-0.89	45.9

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

Ereğli Demir Çelik	1.83	8187.7
Türk Hava Yolları	1.58	7084.5
İş Bankası (C)	3.40	4733.6
Yapı Ve Kredi Bankası	4.16	4509.6
Akbank	3.16	4446.9

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

F_XU0300624	11697.5	1.6	202,997
F_XU0300824	12521.8	1.7	137,567
F_USDTRY0624	32.85	-0.2	127,113
F_EURTRY0624	35.16	-0.2	497

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300624	92,509	-60,477
F_USDTRY0624	366,494	-19,741

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

- Torunlar GYO (TRGYO; EÜG; 12A HF: 76 TL)** Antalya Kepez'deki arsalarının yanında iki arsa daha satın aldı. Satın alınan arsalar 1.549,16 m² alana sahip olup, ekspertiz değeri 16,1 milyon TL + KDV'dir. Şirket arsalar için 27,9 milyon TL ödemiştir. Satın alma bedeli şirketin 2023 cirosunun %0,55'ine ve 1Ç24 net nakit pozisyonu + Torun Tower'dan elde edilen nakit gelir toplamının %0,2'sine karşılık gelmektedir. Arsalar, şirketin sinerji yaratma potansiyeli gördüğü iki alışveriş merkezi olan MOA ve Deepo Outlet Center civarında yer almaktadır. Nötr.
- Tofaş (TOASO; EÜG; 12A HF: 440TL)** 16.07.2024 – 20.08.2024 tarihleri arasında üretim hatlarında yapılacak planlı bakım-onarım çalışmaları ve ihracat pazarlarındaki seyir sebebiyle üretime geçici olarak ara verileceğini açıkladı. Nötr.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verisine göre 21 Haziran haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 2,3 milyar dolar artışla 165,2 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduattaki artış 1,6 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Yerleşiklerin döviz mevduatı 22 Mart'ta 185,8 milyar dolar olmuş ve o tarihten sonra 19 Nisan haftasındaki hafif yükseliş hariç düzenli gerileme eğiliminde olmuştu. 21 Haziran haftasında KKM tutarı ise 35,8 milyar TL azalışla 2,03 trilyon TL'ye (62,5 milyar doları) geriledi. TL mevduat aynı dönemde %0,2 azalarak 10,3 trilyon TL oldu. İlgili haftada TL krediler %1,1 azaldı ve YP krediler (dolar bazında) yatay kaldı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 190 baz puan düşerek %58,3 oldu. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 275 baz puan artarak %63,1 ihtiyaç kredilerinde 295 baz puan artarak %76,5 ve konut kredilerinde 25 baz puan artarak %44,6 oldu.
- BOTAŞ doğalgaz tarifesinde Temmuz'da bir değişiklik yok.** (Sanayi şirketleri için olumlu) **Tüpraş (TUPRS, EÜG. 12A HF: 244 TL)** değerlememizde Temmuz ve Ekim aylarında %20'şer doğalgaz zammı varsayıyorduk. Buna göre, tarifede değişiklik olmaması değerlememiz için olumlu. Elektrik tarafında ise resmi tarife henüz paylaşılmazken medyada elektrik fiyatlarına Temmuz'dan itibaren %35-40 arasında bir zam yapılabileceği haberleri mevcut.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Milpa	MIPAZ	-	-	90.95	-
Pasifik Donanım Ve Yazılım Bilgi Teknolojileri	PATEK	-	-	74.20	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

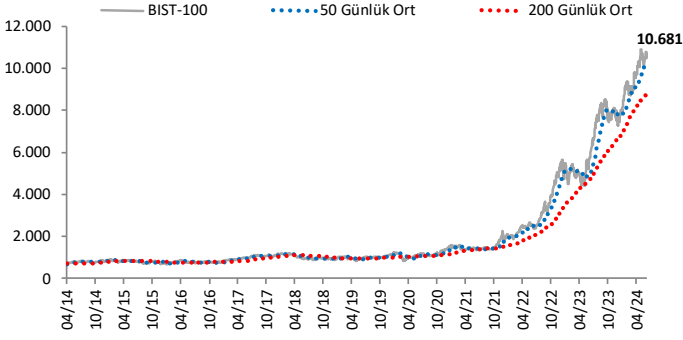
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Alfa Solar Enerji	ALFAS	25,000	69.07	1.7	0.12%
Alarko Holding	ALARK	97,000	103.00	10.0	1.40%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	800,000	5.13	4.1	0.70%
Orge Enerji	ORGE	31,700	63.30	2.0	0.73%
Tekfen Holding	TKFEN	25,000	52.58	1.3	0.25%
Toplam				19.1	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

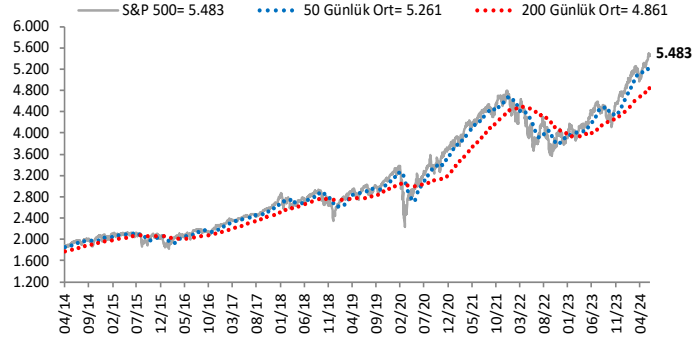
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Kimteks Poliüretan	KMPUR	243,100,000	100.0%	243,100,000
Vakif G.M.Y.O.	VKGYO	2,950,000,000	16.9%	500,000,000

Göstergeler

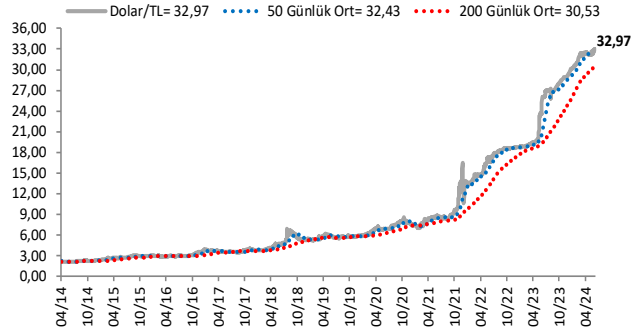
BIST-100 (bin)



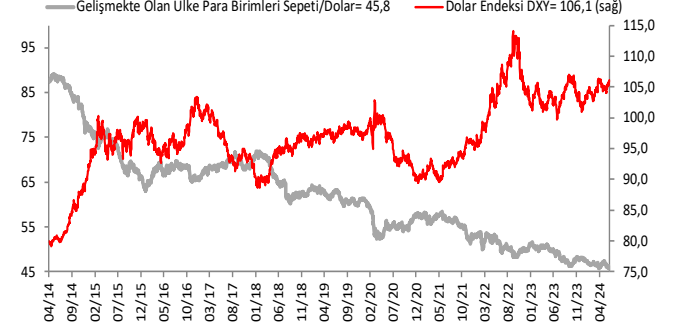
S&P 500



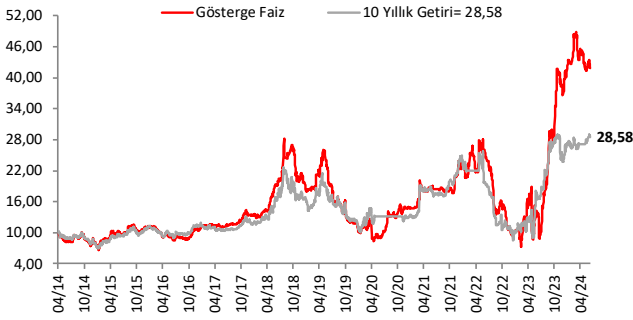
\$/TL



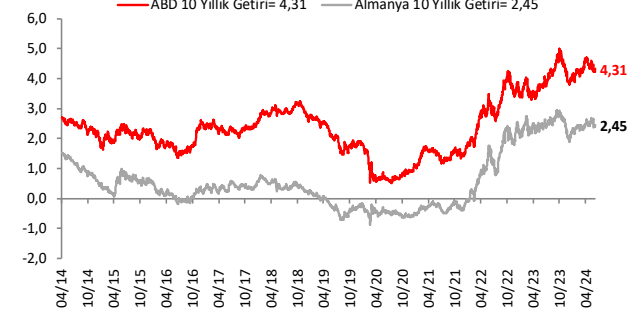
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



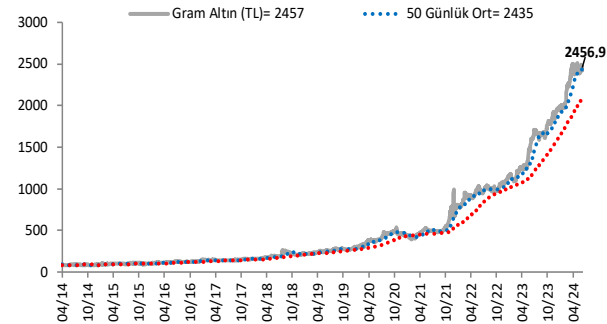
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



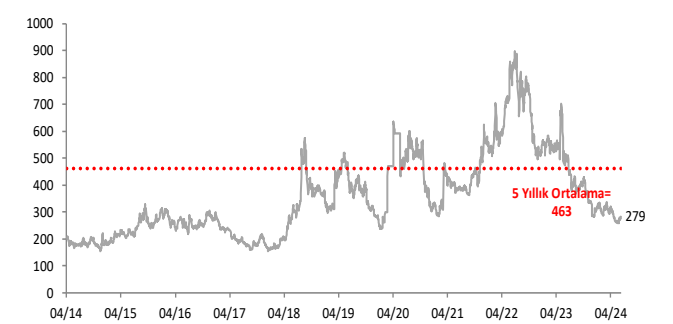
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 Nasir

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 Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 bizatihi 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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 geçmesi 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