

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,5538	EUR/TRY 35,1806	EUR/USD 1,0785	BIST-100 10.682	Gram Altın 2469,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

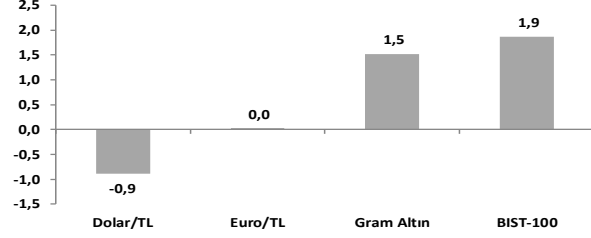
ABD borsalarında yeni tarihi zirveler görüldü

- Yurt içinde TÜFE aylık bazda %1,64 arttı; yıllık enflasyon %71,6 oldu
- Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre, haziranda dış denge 6,4 milyar \$ açık verdi
- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi haziranda eşik seviyenin altına geriledi

ABD hisse senedi piyasaları güne ADP istihdam verilerindeki hız kaybı ve haftalık işsizlik maaşı başvurularında görülen artışın devam etmesi sonucu alıcılı başlangıç yaptı. PMI hizmet endeksinin öncü verinin üzerinde gelmesine rağmen fabrika siparişlerinin beklentilerin altında kalarak nisana göre aylık bazda gerilemesi, ISM hizmet sektörü verisinin Mayıs 2020 sonrası en düşük seviyeye gelmesi Fed'in eylül ayı faiz indirim ihtimallerini artırdı. Fed toplantı tutanaklarında ekonomik aktivitede kademeli şekilde soğumanın vurgulanması ve geleceğe dair büyümede aşağı yönlü risklerin ağırlık kazandığının altının çizilmesi de indirim ihtimallerinin artmasına sebep oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,5 ve %0,9 kazanımlarla noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, PMI haziran ayı nihai sonuçlarının öncü verilerin hafif üzerinde gerçekleşmesi ve raporda fiyat baskılarının bölge genelinde azalmaya başladığının vurgulanmasıyla artış gösterdi. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %1,3 getirilerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası**, makro ekonomik verilerin faiz indirimi ihtimallerini artırmasının etkisiyle alıcılıydı. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,71'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,36'ya geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -31bps'ten -35bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -94bps'ten -102bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,3 daha geriledi: 105,4. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** EIA'nın haftalık ham petrol stoklarında 12,1mn varil düşüş (beklenti: -1mn varil) raporlaması ve Beryl kasırgasının Meksika körfezindeki üretim sahalarının kapatılmasına yol açmasının etkisiyle %1,3 artışla günü 87,3\$/bb'l'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** DXY ve 10 yıllık tahvil getirilerinde görülen düşüşlerin de etkisiyle %1,1'lik artışla günü 2356\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi haziranda eşik seviyenin altına geriledi.** Endeks aylık bazda 5,0 puan azalarak 48,8 seviyesinde gerçekleşti. İş aktivitesi ve yeni siparişler endekslerindeki sert düşüşler manşet endeksi etkiledi. İş aktivitesi endeksi 49,6 ile bir önceki ayın 11,6 puan altında gerçekleşti ve Mayıs 2020'den bu yana ilk kez daralma kaydetti. Yeni siparişler endeksi Aralık 2022'den bu yana ilk kez eşik seviyenin altına geriledi ve haziranda aylık 6,8 puan düşüşle 47,3 oldu. İstihdam endeksi 1 puan gerilerken şubattan beri 50 eşik seviyenin altında seyrediyor.
- ABD'de ADP özel sektör istihdam artışı haziranda 150 bin ile beklentiler (165 bin) ve önceki ay verisinin (157 bin) altında kaldı.** Eğlence ve konaklama sektöründe istihdam artışı öne çıktı. İnşaat sektöründe istihdam 27 bin kişi artarken, imalat sektöründe 5 bin kişi azaldı. **ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** bir önceki hafta %0,8 artışın ardından 28 Haziran ile biten haftada da %2,6 geriledi. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 10 baz puan artarak %7,03'e yükseldi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 29 Haziran'da sona eren haftada 238 bin seviyesinde gerçekleşti (önceki hafta 234 bin, beklenti 235 bin). Dört haftalık hareketli ortalama ise 238.500 ile Ağustos 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Devam eden başvurular 22 Haziran'da sona eren haftada 1,86 milyona yükselirken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı. **ABD'de dayanıklı mal siparişleri** mayısta öncü veriye paralel aylık %0,1 ile sınırlı arttı. Mayıs ayında fabrika siparişleri ise bir önceki aya göre %0,5 düştü (beklenti: +%0,2).
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları mayısta aylık bazda %0,2 azalırken**, yıllık bazda düşüş %4,2 oldu. Aylık düşüşün sürükleyicisi %1,1 azalan enerji fiyatları olurken, enerji hariç üretici fiyatları mal grupları bazında %0,1 artış kaydetti.
- Yurt içinde tüketici enflasyonu aylık bazda %1,64 ile piyasa tahminlerinin oldukça altında gerçekleşti.** Böylelikle yıllık enflasyon 3,8 puan düşerek %71,6 oldu. İlk 6 ayda TÜFE birikimli olarak %24,73 artmış oldu. Çekirdek enflasyon göstergelerinden B endeksi yıllık enflasyonu 2,6 puan gerileyerek %70,4, C endeksi yıllık enflasyonu ise 3,6 puan azalarak %71,4 oldu. (**Makro: Yıllık enflasyon gerilemeye başlarken, enflasyon eğilimindeki iyileşmenin kalıcılığı takip edilecek**).
- Ticaret Bakanlığı'nın geçici verilerine göre**, haziran ayında ihracat yıllık bazda %10,6 azalışla 18,6 milyar \$, ithalat ise yıllık %4,1 azalışla 25,0 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylelikle dış ticaret dengesi haziranda 6,4 milyar \$ açık verirken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 87,1 milyar \$'dan 88,3 milyar \$'a yükseldi. (**Makro: Bayram tatillerinden etkilenen dış denge oynak bir seyrizliyor**). Hazine dün 5.205 kilogram altın karşılığı altın tahvil, 6.137 kilogram altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihraç etti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (haziran)	61,46	-
Almanya Fabrika Siparişleri (mayıs, aylık % değişim)	-0,2	0,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/07	02/07	2023
TLREF	52,53	51,80	43,63
TR 10 yıllık	27,35	28,02	25,06
ABD 10 yıllık	4,36	4,43	3,88
Almanya 10 yıllık	2,58	2,60	2,02

Döviz Kurları

	03/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,5566	0,0	-0,9	10,3
€/TL	35,1201	0,2	0,0	7,9
€/£	1,0786	0,4	1,0	-2,3
\$/Yen	161,69	0,2	0,5	14,6
GBP/\$	1,2742	0,4	1,0	0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	03/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.682	2,3	1,9	43,0
S&P 500	5.537	0,5	1,1	16,1
FTSE-100	8.171	0,6	-0,7	5,7
DAX	18.375	1,2	1,2	9,7
SMI	12.018	0,1	0,0	7,9
Nikkei 225	40.581	1,3	2,3	21,3
MSCI EM	1.092	1,2	0,6	6,7
Şangay	2.982	-0,5	0,3	0,3
Bovespa	125.662	0,7	2,5	-6,4

Emtia Fiyatları

	03/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	87,3	1,3	2,5	13,4
Altın (\$/ons)	2.356	1,1	2,5	14,2
Gram Altın (TL)	2.461,1	1,0	1,5	26,4
Bakır (\$/libre)	454,1	2,5	3,9	16,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasa anketinin oldukça altında aylık bazda %1,6 olarak açıklanan haziran TÜFE enflasyonu beklentimize paralel olarak hisse senedi tarafına güçlü alım getirdi. Dün yurt dışı tarafta da risk iştahının güçlü olması da destek verdi. Dünkü işlemlerde alımlar banka hisselerinde yoğunlaştı. Gün içerisinde yabancı ilgisinin arttığı bankalarla birlikte demir/çelik, holding ve telekom hisselerinin de olumlu ayrıştığı görüldü. Dün günü zayıf kapatan sektörler ise sigorta, perakende ticaret ve bilişim oldu. Hafta başındaki gerilemenin ardından hızlı bir tepki veren endekste, yükselişin devamı için 10.800 üzeri kapanış önem taşıyor. Endeks sonrasında ise 11 bin seviyelerindeki rekorunu deneyebilir. BIST-100 endeksinin dünkü kapanışı 344'te olan dolar bazlı zirvesinin de %5,5 gerisinde gerçekleşti. Haber akışı açısından yabancı risk iştahının güçlü olması, BDDK tarafından bugün açıklanacak olan mayıs ayı bankacılık sektörü verilerinin bankalara dönük alımları desteklemesi ve 19 Temmuz'da Moodys'in olası not artırımı gibi faktörler öne çıkıyor. BIST'de yükseliş eğiliminin bugün de korunmasını bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 10265 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 10446 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 50 günlük ortalama bölgesi de olan 10231 seviyesinin hemen üzerinden tepki çabası yaşanıyor. Endekste 10200-9950 bandını nispeten kuvvetli destek, tutunma tepki bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bununla birlikte kısa periyotta yeni bir iyimserlik için 10516-10594 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Bu bant üzerinde 10779 seviyesi ilk aşamada tekrar test edilebilir. Olası 10200-9950 bandı altına yaşanacak sarkma ise endekste yeni bir zayıflama süreci olarak düşünülebilir. BIST100 için 10296-10170-9997/950 destek, 10516/594-10779-10820-11072 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	2.3	1.9	1.2	43.0
BIST-30	3.0	2.2	0.8	45.5
Banka Endeksi	4.5	2.6	1.4	78.1
Sınai Endeks	1.6	1.0	-0.2	23.6
Hizmetler Endeksi	0.5	0.5	3.1	46.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,065,910
Bankalar Piy. Değ.	1,989,576
Holdingler Piy. Değ.	1,686,256
Sanayi Piy. Değ.	4,149,123
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	126,729
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Ereğli Demir Çelik	7.02	11788.2
Emlak G.M.Y.O.	6.49	3011.4
Sabancı Holding	6.49	2219.7
Akbank	5.66	5451.1
Garanti Bankası	5.13	3080.7

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

Enerya Enerji	-4.49	185.2
Ard Grup Bilişim Tek	-2.50	88.6
Agrotech Yüksek Tel	-2.37	337.0
Şok Marketler Ticare	-1.81	612.6
Peker G.M.Y.O.	-1.61	138.0

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

Ereğli Demir Çelik	7.02	11788.2
Türk Hava Yolları	1.85	9060.2
İş Bankası (C)	4.39	5526.7
Akbank	5.66	5451.1
Tüpraş	3.63	4501.2

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

F_XU0300824	12501.3	2.8	266,058
F_XU0301024	13330.0	2.5	2,647
F_USDTRY0724	33.46	-0.4	49,783
F_EURTRY0724	36.10	-0.1	553

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	339,850	3,245
F_USDTRY0724	1,004,965	11,997

Şirket Haberleri

- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL)** filosunda yer alan PW1100G-JM tipi motora sahip A320/321NEO uçaklarındaki motor kaynaklı operasyonel sorunların etkisini azaltmak amacıyla International Aero Engines (IAE) ile olan anlaşmalarının revize edilerek oluşan zararların tazmin edilmesine yönelik uzlaşmaya vardı. 1Ç24'te filoda toplamın %15'ine tekabül eden 66 adet A320/321NEO uçak vardı. Olumlu.
- FMCG Sektörü:** Alkolden alınan özel tüketim vergisi maktu tutarları ve sigaradan alınana maktu tutarlar son 6 aylık ÜFE ile uyumlu olarak %19,5 oranında artırıldı. Açıklanan vergi artışları yılın ikinci yarısı için geçerli olacak. Hatırlatmak gerekirse normalde maktu vergiler hükümet tarafından her yılın başında ve ortasında 6 aylık üretici fiyat endeksi baz alınarak otomatik olarak güncelleniyor. **Anadolu Efes (AEFES TI, OP, TP: 245TL)** 'in ve **Tuborg (TBORG, tavsiye yok)** 'un vergi artışlarını doğrudan fiyatlarına yansıtmasını olası görüyoruz. ÖTV artışının yılın ilk 6 ayında gerçekleşen TÜFE'deki %24,7'lik artışa kıyasla daha düşük olduğunu da belirtmek isteriz. Sigara vergi artışlarının da üreticiler tarafından fiyatlara yansıtılmasını ve bu durumun gıda perakende şirketlerinin ciro büyümesini ve stok kazançları ile karlılıklarını desteklemesini bekleriz. Gıda perakende şirketleri arasında en olumlu etkilenecek şirket olarak **Bizim Toptan (BİZİM TI, Nötr, TP: 52,5TL)** (satışların %20-21) öne çıkıyor. **Şok (SOKM TI, tavsiye yok)** (sigara satışların %11-12) ve **Migros (MGROS TI, OP, TP: 676TL)** (sigara ve alkol satışların %6-7'si) üzerinde de hafif olumlu etkileri beklenebilir.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK bankaların Mayıs ayı toplu sonuçlarını bugün saat 14:00'da açıklayacak. Sektörün net kârının mayıs ayında önceki aya göre %50 artarak 45 milyar TL düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Sektör kârındaki toparlanmaya en güçlü katkının nisan ayında sadece 2,9 milyar TL net kâr açıklayan yerli özel bankalar grubundan geleceğini öngörüyoruz. Hatırlanacağı üzere bankalar mart ayında 85,3 milyar TL ve nisan ayında 45,4 milyar TL net kâr açıklamıştı. Nisan ayı kârındaki düşüş büyük ölçüde 4,9 milyar TL'den 37 milyar TL'ye çıkan Hazine işlem zararlarından kaynaklanmıştı. Bu özellikle yerli özel bankaları daha belirgin etkilemişti. Sektör kârında toparlanma beklentimiz öncelikle Hazine işlem zararında azalma ve net faiz marjında bir miktar toparlanma beklentimizi yansıtıyor. Alt gruplar bazında net kâr tahminlerimiz ve önceki ayın sonuçları şu şekilde oluştu: Yerli özel bankalar: 14,0 milyar TL (2,9 milyar TL); yabancı özel bankalar 16,0 milyar TL (16,0 milyar TL); kamu mevduat bankaları 4,7 milyar TL (0,9 milyar TL); kalkınma bankaları 6,2 milyar TL (6,3 milyar TL); katılım bankaları 4,6 milyar TL (4,5 milyar TL).

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	-	-	377.75	--
Ofis Yem Gıda	OFSYM	-	-	38.10	--

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

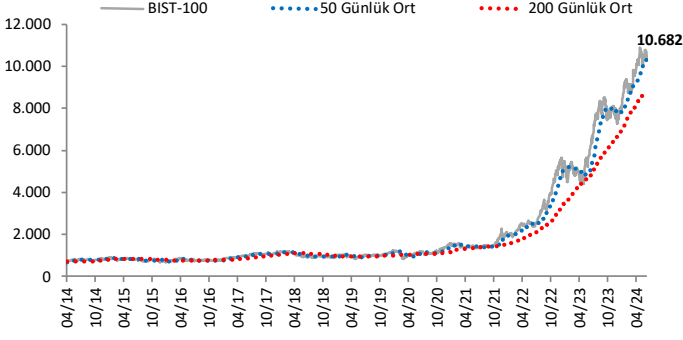
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Alarko Holding	ALARK	48,020	104.11	5.0	1.48%
Toplam				5.0	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

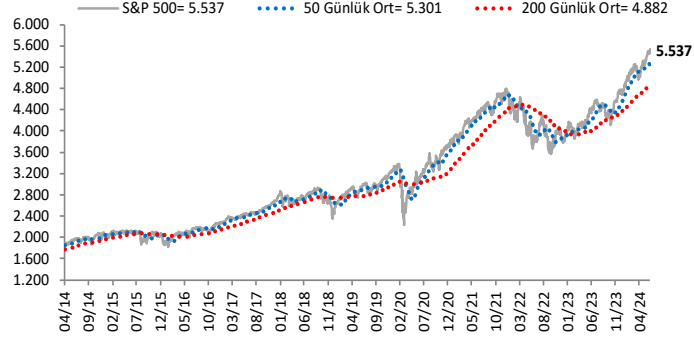
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Yeşil G.M.Y.O.	YGYO	235,115,706	109.8%	258,250,000

Göstergeler

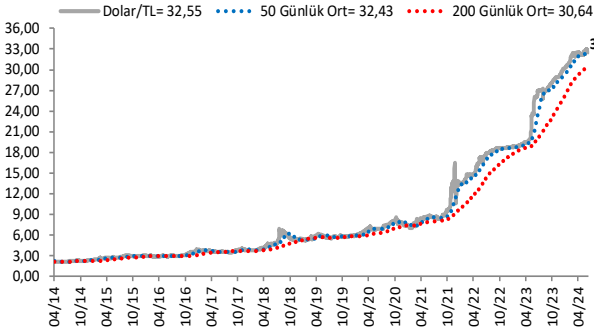
BIST-100 (bin)



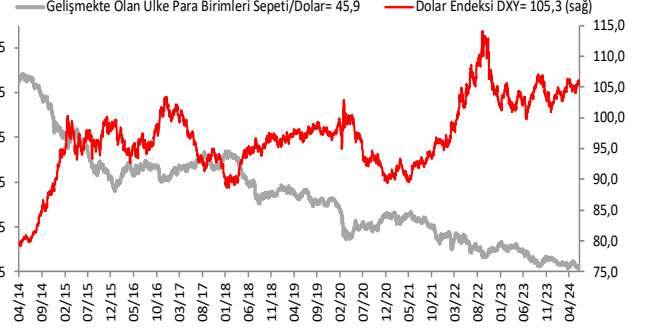
S&P 500



\$/TL



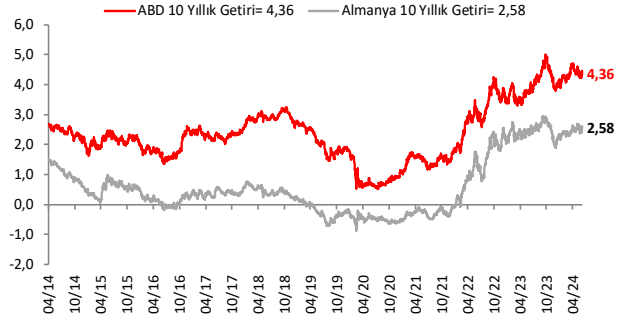
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



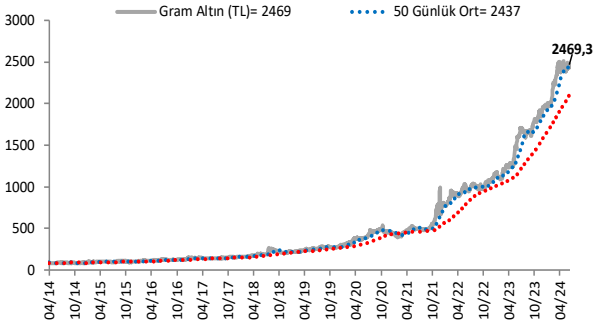
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



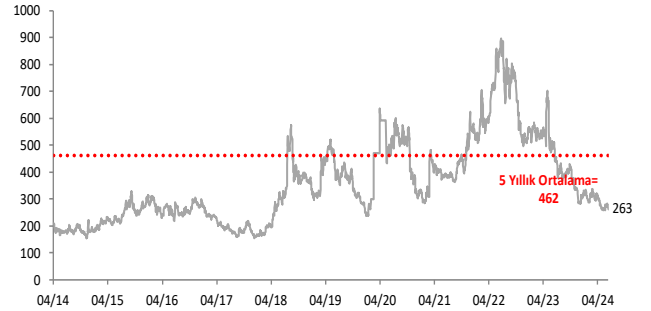
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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