

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,6332	EUR/TRY 35,3689	EUR/USD 1,0820	BIST-100 10.873	Gram Altın 2477,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek

- ABD’de tarım dışı istihdamın haziranda aylık 190 bin artması bekleniyor
- Yurt içinde reel efektif döviz kuru haziranda 61,90’a sınırlı yükseldi
- Yurt içinde bugün haziran ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları dün tatil nedeniyle kapalıydı. Bugün açıklanacak Tarım Dışı İstihdam (TDİ) verisi öncesi **vadeli S&P500** ve **Nasdaq Bileşik** endeksleri sabah saatlerinde sırasıyla %0,05 ve %0,01 artıdılar. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, bu hafta sonu Fransa’da gerçekleşecek 2.tur seçimleri öncesinde, Almanya’da mayıs ayı fabrika siparişlerinin beklentilerin ve aşağı revize edilen nisan ayının altında kalması ile EB inşaat sektörü PMI endeksinin haziranda 42,9’dan 41,8’e gerilemesinin zayıf talep koşullarına işaret etmesi sonrası faiz indirimine yönelik beklentilerle arttı. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %0,8 getirilerle tamamlandı. **ABD tahvil piyasasında**, tatil nedeniyle dün işlem gerçekleşmedi. Sabah saatlerinde 2 yıllık tahvil getirisi %4,69’a gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,36’da yatay seyrediyor. **Dolar endeksi** bugünkü TDİ öncesi dün %0,3 daha geriledi: 105,1. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** %0,1’lik sınırlı yükselişle günü 87,4\$/bbl’den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** yataya yakın seyrile günü 2356\$/ons seviyesinden kapattı. **Bakır vadeli kontrat fiyatı** ABD’de işlem olmayan günde Londra borsasında günü %0,1’lik artışla 9883\$/MT seviyesinde bitirdi.

- Almanya’da fabrika siparişleri mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak mayısta bir önceki aya göre %1,6 azaldı.** Siparişler son beş aydır düşüyor. Daha az oynaklık gösteren üç aylık karşılaştırmaya göre; siparişler Mart-Mayıs döneminde önceki üç aya kıyasla %6,2 geriledi. Büyük ölçekli siparişler hariç tutulduğunda, siparişler aylık bazda %2,2 azaldı. Sermaye mallarında siparişler aylık bazda %4,3 düştü. Yeni siparişler hem ara malları sektöründe (+%1,4) hem de tüketim malları sektöründe (+%4,9) bir önceki aya göre arttı. Yabancı siparişler %2,8, Euro Bölgesi’nden alınan siparişler %0,1 azaldı. Yurt içi siparişler ise %0,5 arttı. Bugün Almanya’da sanayi üretimi, Euro Bölgesi’nde de perakende satışlar verileri açıklanacak.

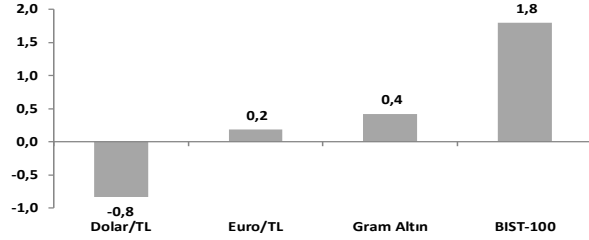
- Piyasalarda bugün ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.** ABD’de tarım dışı istihdam mayısta aylık 272 bin artmıştı. Haziranda artışın 190 bin, işsizlik oranının ise %4,0 olması bekleniyor.

- Yurt içinde reel efektif döviz kuru** TÜFE bazlı olarak haziranda 61,5’ten 61,9’a yükseldi ve Eylül 2021’den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Geçtiğimiz yılın temmuz ayındaki seviyeye (47,8) kıyasla artış birikimli yaklaşık %27. ÜFE bazlı reel kurda da artış sürüyor. 93,9’dan 94,3’e yükselen endeks, Temmuz 2023’ün %15,4 üzerinde. Bu seviye, döviz kurunun baskılandığı 2023 genel seçim öncesi dönemi saymazsak 2016 yılı seviyelerine geri dönüldüğü ve 2017 sonrasındaki rekabet gücü kazanımlarının kaybolduğu anlamına geliyor.

- TCMB brüt rezervler** 28 Haziran haftasında 4,7 milyar \$ azaldı; 142,9 milyar \$ (altın: 58,1 milyar \$, FX: 84,8 milyar \$). Net uluslararası rezervler ilgili haftada 5,4 milyar \$ azaldı; 39,3 milyar \$. **Yerel piyasalardan (hisse+DİBS kesin alım) ilgili haftada 907 milyon \$ çıkış** gerçekleşti. Hisse senetlerinden ilgili haftada 228 milyon \$, son yedi haftada ise toplam 2,16 milyar \$ çıkış oldu. DİBS’ten (kesin alım) ise ilgili haftada 679 milyon \$ çıkış oldu. Sene başından bu yana toplam giriş 8,1 milyar \$.

- Yurt içinde bugün ise haziran ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak.** Hazine nakit dengesi mevsimsel etkilerle mayısta 235 milyar TL, faiz dışı olarak ise 337 milyar TL fazla vermişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (haziran, milyar TL)	234,7	-
ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (haziran, bin kişi)	272	190

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	04/07	03/07	2023
TLREF	52,26	52,53	43,63
TR 10 yıllık	27,15	27,35	25,06
ABD 10 yıllık	4,36	4,36	3,88
Almanya 10 yıllık	2,61	2,58	2,02

Döviz Kurları

	04/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,5760	0,1	-0,8	10,3
€/TL	35,2964	0,5	0,2	8,5
€/§	1,0812	0,2	1,0	-2,1
\$/Yen	161,28	-0,3	0,3	14,4
GBP/§	1,2760	0,1	1,0	0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	04/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.873	1,8	1,8	45,5
S&P 500	5.537	0,0	1,0	16,1
FTSE-100	8.241	0,9	0,8	6,6
DAX	18.450	0,4	1,3	10,1
SMI	12.069	0,4	0,5	8,4
Nikkei 225	40.914	0,8	4,0	22,3
MSCI EM	1.104	1,1	2,1	7,9
Şangay	2.958	-0,8	0,4	-0,6
Bovespa	126.164	0,4	1,5	-6,0

Emtia Fiyatları

	04/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	87,4	0,1	1,2	13,5
Altın (\$/ons)	2.357	0,0	1,2	14,2
Gram Altın (TL)	2.470,0	0,4	0,4	26,8
Bakır (\$/libre)	454,1	0,0	4,9	16,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün özellikle endeks üzerinde ağırlığı olan hisselerde güçlü alımlar vardı. BIST-100 endeksi günü %1,8 artışla ve 10.800 seviyesi üzerinde kapatırken, perakende ticaret ve sigorta hisselerinde bir miktar olumsuz ayrışma gördük. Dün açıklanan aylık bankacılık sektörü verileri ise yerli özel bankalarda kârların marj baskısı ve hazine işlem zararları nedeniyle mayıs ayında da zayıf kalmaya devam ettiğini, buna karşılık yabancı bankalardaki olumlu ayrışmanın sürdüğünü ortaya koydu. BIST’de yükseliş eğiliminin haftanın son gününde de korunacağını tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün ilk yarısındaki yatay seyrin ardından güçlenen alımlarla yukarı yönlüydü. Kapanış 10873 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te yükseliş eğilimi gücünü koruyor. Hareketin ilk aşamada, 4 saatlik grafikler için önemli olduğunu düşündüğümüz önceki kapanış zirvesi de olan 11072 seviyesine yönelik olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 10900 üzerinde yukarı eğilimin bir miktar daha hız kazanması beklenebilir. Endekste 11072 üzerini yeni hareket bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak 11626-11972 yakın potansiyel direnç, 12250-12526 ikinci aşama hareket bölgesi olarak düşünülebilir. BIST’te 10594-10480 nispeten güçlü destek ve tepki, altı kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak dikkate alınabilir. BIST100 için 10820-10779-10594/516-10480 destek, 10900-11072-11500-11626-11972 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	1.8	1.8	4.9	45.5
BIST-30	1.8	2.1	5.3	48.2
Banka Endeksi	1.0	0.3	6.8	80.0
Sınai Endeks	2.0	1.2	2.6	26.1
Hizmetler Endeksi	1.1	0.6	4.9	47.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,226,073
Bankalar Piy. Değ.	2,006,802
Holdingler Piy. Değ.	1,722,256
Sanayi Piy. Değ.	4,232,737
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	133,906
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Tekfen Holding	7.24	450.7
Emlak G.M.Y.O.	6.68	3427.7
Akfen G.M.Y.O.	6.61	389.6
Tümosan Motor Ve T	6.22	277.1
Teknosa	5.48	373.3

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

Reeder Teknoloji	-2.49	389.2
Türkiye Sigorta	-2.47	279.7
Mavi Giyim	-1.74	299.0
Tab Gıda Sanayi	-0.96	218.7
Kayseri Şeker Fabrik	-0.88	58.4

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

Ereğli Demir Çelik	0.09	11808.9
Türk Hava Yolları	2.56	10348.3
Tüpraş	3.45	5342.3
İş Bankası (C)	0.00	5150.3
Yapı Ve Kredi Banka	1.66	4659.0

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

F_XU0300824	12681.5	1.4	204,421
F_XU0301024	13526.3	1.5	1,614
F_USDTRY0724	33.48	0.0	22,679
F_EURTRY0724	36.21	0.3	88

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	341,535	1,685
F_USDTRY0724	1,003,620	-1,345

Şirket Haberleri

- Türk Traktör (TTRAK; Nötr;12A HF: 960 TL) Aylık Satışları:** Haziran'da zayıf sonuçlar. Türk Traktör'ün Haziran 2024'te yurt içi satışları yıllık %4, ihracat satış hacmi yıllık %34 daraldı. Haziran 2024'te Türk Traktör, yurt içi pazarda 2,3 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 2,3 bin adet). Haziran 2024'te şirket, 1,0 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,4 bin adet). 2014 – 2023 döneminde Türk Traktör, yıllık yurt içi traktör satışlarının %50'sini yılın ilk 6 ayında yapmıştır. Şirket 6a24'te iç pazarda 17 bin adet traktör satmıştır. Söz konusu eğilimin devam edeceğini varsayarsak, şirketin 2024'te yurt içi traktör satış hacminin 34,2 bin adet olacağını hesaplıyoruz. 2024 için şirket öngörüsü 31-35 bin adettir. Bizim beklentimiz 31,2 bin adet seviyesindedir. Bir önceki ay eğilim 35,3 bin adetti. 2014 – 2023 döneminde Türk Traktör, yıllık ihracat satışlarının %50'sini yılın ilk 6 ayında yapmıştır. Şirket 6a24'te ihraç pazarlarında 8,2 bin adet traktör satmıştır. Söz konusu eğilimin devam edeceğini varsayarsak, şirketin 2024'te ihracat traktör satış hacminin 16,5 bin adet olacağını hesaplıyoruz. 2024 için şirket öngörüsü 13,5-15 bin adettir. Bizim beklentimiz 15 bin adet seviyesindedir. Bir önceki ay eğilim 17,7 bin adetti. Bu haberin hisse fiyatı üzerinde etkisinin "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre bankaların mayıs ayı net kârı beklentimize paralel şekilde 42,9 milyar TL olarak geldi. Kârın önceki aya göre %40 düzeyinde artmış olması önemli ölçüde önceki ay 37 milyar TL olan net hazine işlem zararının 20 milyar TL'ye gerilemesinden kaynaklanıyor. Banka grupları bazında mayıs ayı net kârları ise; yerli özel bankalar aylık %186 artışla 8,4 milyar TL (Ak Yatırım tah: 14,0 milyar TL); yabancı özel bankalar aylık bazda yatay 16,5 milyar TL (Ak Yatırım tah: 16,0 milyar TL); kamu mevduat bankaları 7,5 kat artışla 6,7 milyar TL (Ak Yat. tah.: 4,7 milyar TL); kalkınma bankaları 6,8 milyar TL (Ak Yat. tah. 6,2 milyar TL) ve katılım bankaları 4,5 milyar TL (Ak Yatırım tah: 4,5 milyar TL) oldu. Özel bankalar kategorisinde net kar beklentimizin belirgin altında kalırken, kamu bankaları beklentimizin üzerinde ve yabancı mevduat bankaları beklentimize paralel sonuç açıkladı. Yabancı bankalar tarafındaki belirgin ayrışma kredi mevduat randımanının daha yüksek seyretmesinden ve Hazine işlem zararlarının daha düşük kalmasından kaynaklanıyor. Açıklanan verinin özel bankalar tarafında kar tahminlerine ve risk iştahına bir miktar aşağı yönlü yansıması, Garanti Bankası (yabancı banka kategorisinde) ve kamu bankalarında etkinin nötr olması beklenebilir.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verisine göre 28 Haziran haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 2,1 milyar dolar azalışla 163,1 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatındaki gerileme 1,6 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Aynı hafta içerisinde KKM tutarı ise 18,3 milyar TL gerileyerek 2,01 trilyon TL'ye (62,0 milyar dolar) düştü. TL mevduat aynı dönemde %0,2 artarak 10,3 trilyon TL oldu. İlgili haftada TL krediler %1,7 ve YP krediler (dolar bazında) %0,5 arttı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 80 baz puan artışla %59,2 oldu. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 205 baz puan düşerek %61,1, ihtiyaç kredilerinde 195 baz puan düşerek %74,6 ve konut kredilerinde 40 baz puan azalarak %44,2 oldu.

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)
İndeks Bilgisayar	İNDES	0.3467	3.9%	-	-	-	8.57	8.92

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	FZLGY	-	-	11.73	--

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

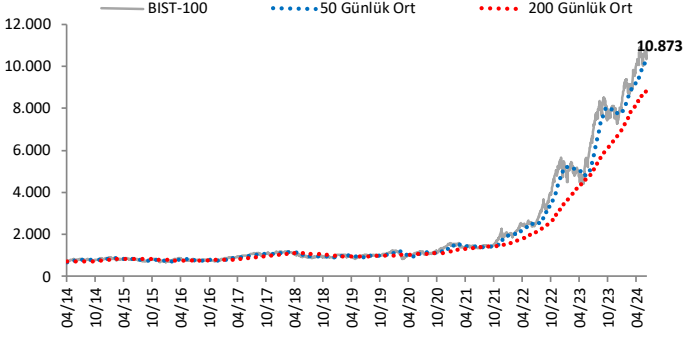
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Alfa Solar Enerji	ALFAS	100,000	65.89	6.6	0.17%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	376,091	29.96	11.3	1.41%
Toplam				17.9	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

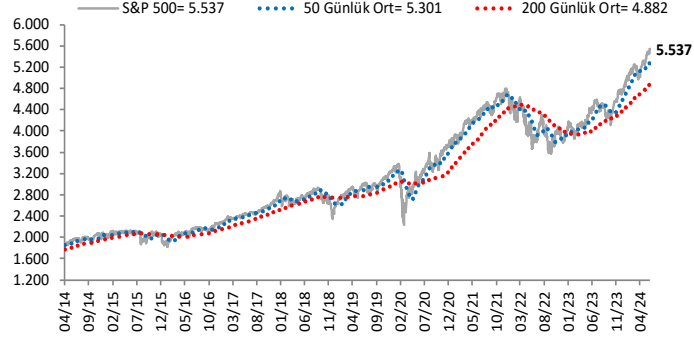
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Coca Cola İçecek	CCOLA	254,370,782	1000.0%	2,543,707,820
Tapdi Oksijen Özel Sağlık Ve Egt. Hizm.	TNZTP	128,000,000	51.0%	65,231,529
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN	2,000,000,000	75.0%	1,500,000,000

Göstergeler

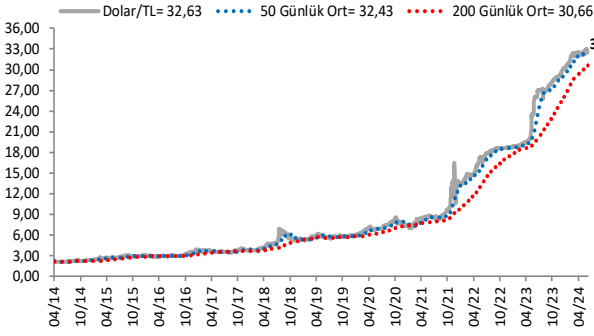
BIST-100 (bin)



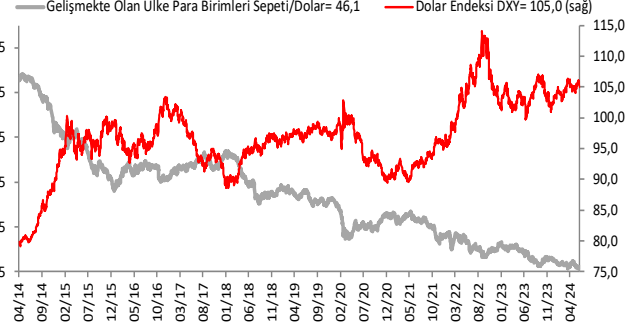
S&P 500



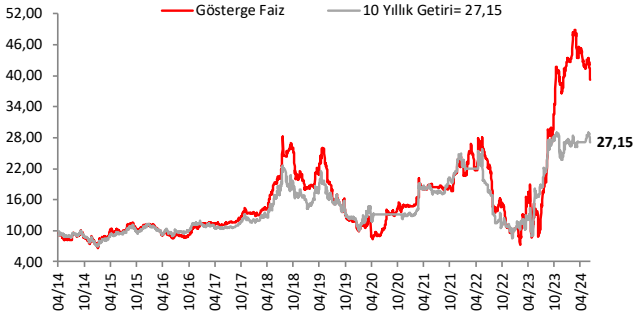
\$/TL



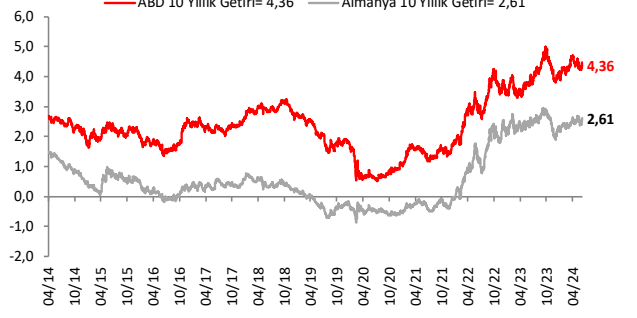
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



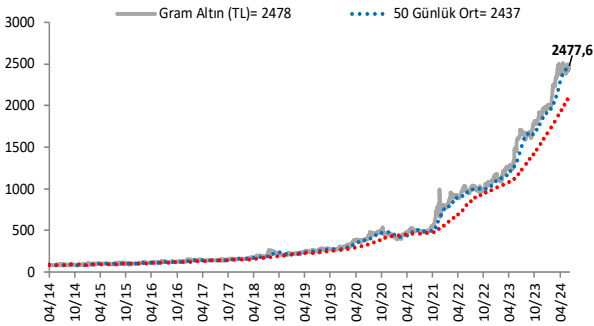
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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