

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 32,9278	EUR/TRY 35,6494	EUR/USD 1,0817	BIST-100 10.797	Gram Altın 2504,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

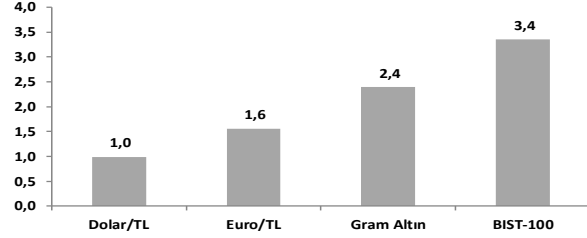
## Piyasalarda ABD TÜFE verisi öncesi temkinli duruş sürüyor

- Yurt içinde bugün mayıs ayı sanayi üretimi ve işsizlik verileri açıklanacak
- Çin'de TÜFE hazırında yıllık %0,2 artarken, ÜFE %0,8 azaldı
- Japonya'da üretici fiyatları hazırında aylık bazda %0,2, yıllık %2,9 arttı

**ABD hisse senedi piyasaları**, NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi'nin hazırında toparlanma göstermesi ve işletmelerin ana sorunu olan enflasyona dair bir miktar daha olumlu yaklaşımları sayesinde güne alıcılı başlangıç yaptı. Piyasalar, Fed Başkanı Powell'ın ABD Senatosu Bankacılık, Konut ve Şehir İşleri Komitesi'nde yaptığı konuşmada güvercin bir ton kullanması ve ekonomiyi dair risklerin iki yönlü olduğunu vurgulaması ile desteklendi. Açık pozisyon/işçi açığı oranının pandemi sonrası gördüğü zirveden oldukça gerilediği ve ilk çeyrek sonrası gelen enflasyon verilerinin olumlu yönde ilerlediğine yönelik vurgular piyasalarda olumlu karşılandı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü %0,1'er artışla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Fransa öncülüğünde düşmeye devam etti. Endeksler günü genel olarak %0,5 ilâ %1,6 kayıplarla noktalandı. **ABD tahvil piyasasında**, Powell'ın senatodaki güvercin tonda gerçekleşen konuşmasına rağmen TÜFE verisi odağında karışık bir seyrin vardı. 3 yıllık tahvil ihalesinde borç çevirme oranının son 6 ihalenin ortalaması olan 2,57x'in üzerinde kalması (2,67x) ve en yüksek teklifin getiri oranının ihale öncesine kıyasla düşük kalması gün içi alışları destekledi. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,63'te yatay seyredirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,30'a yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -35bps'ten -33bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,1 daha yükseldi: 105,1. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** API'nin haftalık ham petrol stok raporunda 1,92mn varillik düşüş raporlamasına rağmen günü %1,3 kayıpla 84,7\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** enflasyon verisi öncesi Powell'ın konuşmasının eylül faiz indirim ihtimalini artırmasıyla %0,2'lik yükselişle günü 2364\$/ons seviyesinde bitirdi.

- Fed Başkanı Powell'ın ABD Senatosu'nun Bankacılık Komitesi'ndeki yarıyıl sunumu metni yayınlandı.** Metinde son göstergelerin ABD ekonomisinin sağlam bir hızla büyüdüğüne işaret ettiği vurgulandı. Powell, son verilerin daha mütevazı bir ilerlemeye işaret ettiğini belirtti. Faiz oranlarının çok erken veya çok fazla düşürülmesinin enflasyonda iyileşmeyi durdurabileceğini veya tersine çevirebileceğinin farkında olduklarını ifade etti. Powell önlerindeki tek riskin yüksek enflasyon olmadığını ifade ederken, politika faizinin az ya da geç düşürülmesinin ekonomiyi ve işgücü piyasasını zayıflatabileceğinin de altını çizdi.
- ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi art arda üçüncü ay artış gösterdi;** hazırında aylık 1,0 puan arttı ve 91,5 ile yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Endeks son 30 aydır 49 yıllık ortalamasının (98) altında seyrediyor. Küçük işletmeler ekonominin durumu hakkında kötümser olmaya devam etti.
- Çin'de tüketici fiyatları Haziran ayında yıllık bazda %0,2 arttı** (beklenti: %0,4). Yılın ilk yarısında tüketici fiyatlarında yıllık bazda artış %0,1 oldu. Çin'de üretici fiyatları ise son 21 aydır yıllık bazda azalmaya devam ediyor. Üretici fiyat endeksi hazırında yıllık bazda %0,8 azaldı.
- OECD İstihdam Görünüm Raporu'nu yayınladı.** OECD'de istihdam rekor seviyeye ulaşırken, iklim değişikliğinin işgücü piyasalarında yüksek emisyonlu sektörlerden yeşil odaklı işlere doğru önemli değişimlere yol açması bekleniyor. OECD genelinde istihdam mayısta 662 milyona ulaştı; 2000 yılından bu yana yaklaşık %25 arttı. OECD genelinde işsizlik oranı Mayıs 2024'te %4,9 olarak gerçekleşti. Reel ücretler, 35 OECD ülkesinin yalnızca 19'unda 2020 öncesi seviyelere ulaştı.
- Yurt içinde bugün mayıs ayı sanayi üretimi ve işsizlik oranı verileri açıklanacak.** Sanayi Üretim Endeksi (SÜE) nisan ayında yıllık bazda %3,4, mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda ise %4,9 daralmıştı. Takvim etkisi hariç bakıldığında yıllık düşüş %0,7 ile daha sınırlı oldu. Aylık bazdaki sert daralmada köprü günleri ve yüksek oynaklığa sahip sektörlerdeki kuvvetli daralmalar etkili oldu. Ana eğilime dair öncü göstergeler yavaşlamanın sürdüğüne işaret etse de, köprü günü etkileri kaynaklı teknik düzeltmeyle SÜE'de aylık bazda kuvvetli bir artış gerçekleşmesini bekliyoruz. **İşsizlik oranı** ise mevsimsellikten arındırılmış olarak nisanında 0,1 puan azalışla %8,5 olarak gerçekleşmişti. Buna karşılık geniş tanımlı işsizlik oranları belirgin artmıştı.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 55,7 milyar TL borçlandı.** 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %30,54 seviyesinde gerçekleşti. Hazine son iki günde gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 75,4 milyar TL borçlanmış oldu. Hazine dün ayrıca ABD doları cinsinden 2032 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere BNP Paribas, Citi, J.P. Morgan ve Standard Chartered'a yetki verildiğini açıkladı.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (mayıs, yıllık % değişim)

Türkiye İşsizlik Oranı (mayıs, %)

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	09/07	08/07	2023
TLREF	52,35	52,45	43,63
TR 10 yıllık	27,52	27,27	25,06
ABD 10 yıllık	4,30	4,28	3,88
Almanya 10 yıllık	2,58	2,54	2,02

## Döviz Kurları

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,8769	0,5	1,0	11,3
€/TL	35,5851	0,5	1,6	9,3
€//\$	1,0813	-0,1	0,6	-2,0
\$/Yen	161,33	0,3	-0,1	14,4
GBP/\$	1,2786	-0,2	0,8	0,4

## Hisse Senedi Endeksleri

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.797	-0,6	3,4	44,5
S&P 500	5.577	0,1	1,2	16,9
FTSE-100	8.140	-0,7	0,2	5,3
DAX	18.236	-1,3	0,4	8,9
SMI	12.037	-0,1	0,2	8,1
Nikkei 225	41.580	2,0	3,8	24,3
MSCI EM	1.112	0,4	3,0	8,6
Şangay	2.959	1,3	-1,3	-0,5
Bovespa	127.108	0,4	1,9	-5,3

## Emtia Fiyatları

	09/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	84,7	-1,3	-1,8	9,9
Altın (\$/ons)	2.364	0,2	1,5	14,6
Gram Altın (TL)	2.496,3	0,7	2,4	28,2
Bakır (\$/libre)	457,8	-1,0	3,4	17,7

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün bankalara gelen satışlarla günü %0,6 kayıpla tamamladı. Diğer taraftan sigorta, telekom, havacılık, bilişim hisseleri olumlu ayrıştı. Bankaların 2Ç24 dönemine ilişkin beklentilerini paylaşmaya başlaması kâr satışında etkili olabilir. Artan mevduat maliyetleri ve hazine işlem gelirlerinin önceki çeyreğe göre gerilemesiyle bankaların ikinci çeyrek kârlarında önceki çeyreğe göre düşüş, sonrasında ise toparlanma bekleniyor. Bugün veri akışı açısından mayıs ayı sanayi üretimi ve işsizlik verisi takip edilecek. Piyasa yarın Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın bir yatırımcı zirvesi kapsamında ekonomiye ilişkin değerlendirmelerini takip edecek. BIST'in yatay seyrini sürdürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı hareketle test ettiği 10900 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10797 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş eğilimi geçerli olmakla birlikte son birkaç gündür olduğu gibi dün de her iki yönde sınırlı hareket devam etti. Bu aşamada yakın destek bölgesi üzerindeki harekete de bağlı olarak yukarı yönlü beklentinin geçerli ve güçlü olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 10719 ilk önemli destek seviyesi. Bu bölge üzerindeki hareketin devamını, 4 saatlik grafikler için önemli olduğunu düşündüğümüz önceki kapanış zirvesi de olan 11072 seviyesine yönelik beklentinin korunduğuna dair sinyal olarak değerlendiriyoruz. Endekste 11072 üzerini ise 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 10580-10470 nispeten güçlü destek ve tepki, altı kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak dikkate alınabilir. BIST100 için 10719-10580-10470-10360 destek, 10942-11072-11500-11626-11972 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	-0.6	3.4	6.5	44.5
BIST-30	-1.0	3.6	6.5	46.5
Banka Endeksi	-3.2	2.1	7.3	74.2
Sınai Endeks	-0.5	3.0	4.3	25.4
Hizmetler Endeksi	0.3	2.2	7.0	48.7

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,147,630
Bankalar Piy. Değ.	1,971,138
Holdingle Piy. Değ.	1,708,277
Sanayi Piy. Değ.	4,213,693
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	133,997
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Reeder Teknoloji	9.98	1170.5
Sdt Uzay Ve Savunm	9.98	511.7
Peker G.M.Y.O.	9.97	178.9
Agrotech Yüksek Tel	9.95	533.7
Katılımevım Tasarru	9.00	838.0

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

Yapı Ve Kredi Banka	-5.44	5891.8
Akbank	-4.58	3446.0
T. Vakıflar Bankası	-4.33	620.7
Göлтаş Çimento	-3.95	311.3
Ford Otosan	-3.53	1129.2

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

Türk Hava Yolları	1.55	11555.9
Ereğli Demir Çelik	-0.18	7081.0
Yapı Ve Kredi Banka	-5.44	5891.8
Koç Holding	-0.18	4699.4
İş Bankası (C)	-1.35	4580.6

## VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300824	12492.3	-1.1	142,007
F_XU0301024	13338.5	-0.8	1,064
F_USDTRY0724	33.65	0.5	69,479
F_EURTRY0724	36.42	0.2	277

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	347,162	8,028
F_USDTRY0724	993,477	13,162

## Şirket Haberleri

- Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 257,8 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı %15 arttı. Haziran ayında toplam yolcu sayısı yıllık %15 artarak 3,3mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %21 artarak 1,2mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %13 artarak 2,1mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Haziran 2024'te, toplam AKK yıllık %10 artarak, 6,0mlyr seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında toplam doluluk oranı yıllık 5,4 puan artarak %86,7 seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası doluluk oranı yıllık 4,1 puan arttı. İç hat doluluk oranı yıllık 7,8 puan arttı. Söz konusu haberi "Olumlu" olarak yorumluyoruz.
- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %1 arttı, rekor kargo performansı devam etti. Haziran ayında toplam yolcu sayısı yıllık %1 artarak 7,8 milyon seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı 3,0 milyon seviyesinde yatay kaldı. Direkt uluslararası yolcu sayısı yıllık %8 daralarak 2,2 milyon seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası transfer yolcu sayısı yıllık %11 artarak 2,6 milyon seviyesinde gerçekleşti. Haziran 2024'te toplam AKK yıllık %7 artarak 22 milyar, toplam ÜYK yıllık %6 artarak 18 milyar seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında doluluk oranı yıllık 1,3 puan daraldı. İç hat doluluk oranı yıllık 3,6 puan arttı. Dış hat doluluk oranı yıllık 1,9 puan daraldı. Haziran 2024'te kargo hacmi yıllık %26 artarak 175 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Kargo hacminde bir önceki rekor Haziran ayı pandeminin devam ettiği 2021 yılındaydı. Bu haberi "Hafif Olumlu" olarak değerlendiriyoruz.
- Doğuş Otomotiv (DOAS; EÜG; 12A HF: 475 TL) 2,0 milyar TL tutarını aşmayacak şekilde 3 yıl vadeye kadar çeşitli vadelerde TL cinsinden borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin gerekli onayların alınması için SPK'ya başvurmaya karar verdi.**
- Türkiye Sigorta'nın (TURSG; Öneri Yok) Haziran ayı brüt prim üretimi, aylık %9 artışla (+%86 y/y) 7,23 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sağlık ve yangın & doğal afetler branşlarındaki prim üretimi sırasıyla aylık %60 (+%170 y/y) ve %57 (+%196 y/y) büyürken, trafik ve kasko branşlarındaki prim üretimi sırasıyla aylık %26 (+%20 y/y) ve %3 (+%22 y/y) düşüş gösterdi. Hafif olumlu.**

### BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

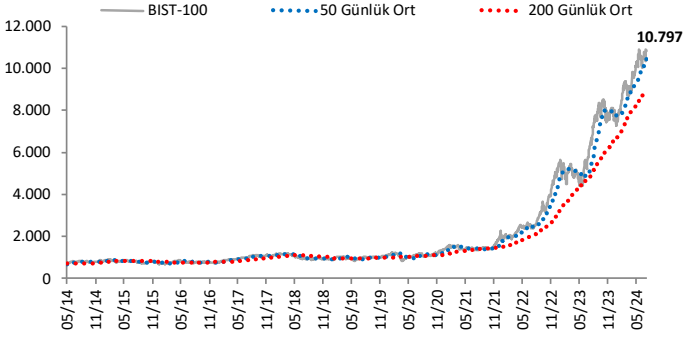
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Panora G.M.Y.O.	PAGYO	2.3000	4.3%	-	-	-	51.20	53.50
Eksun Gıda Tarım	EKSUN	-	-	757.1%	-	-	7.02	60.20

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

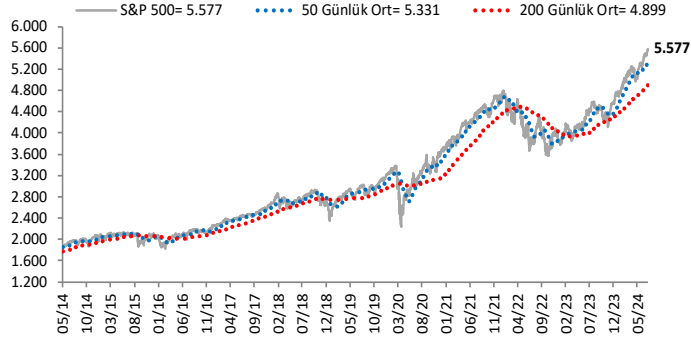
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Gedik Yatırım	GEDIK	99,065	14.53	1.4	1.80%
<b>Toplam</b>				<b>1.4</b>	

# Göstergeler

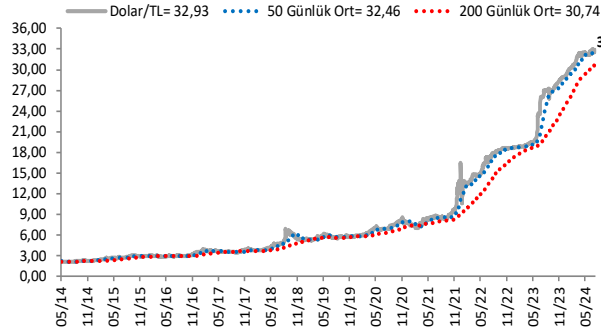
## BIST-100 (bin)



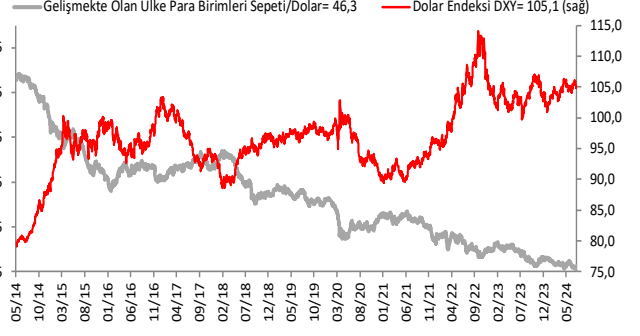
## S&P 500



## \$/TL



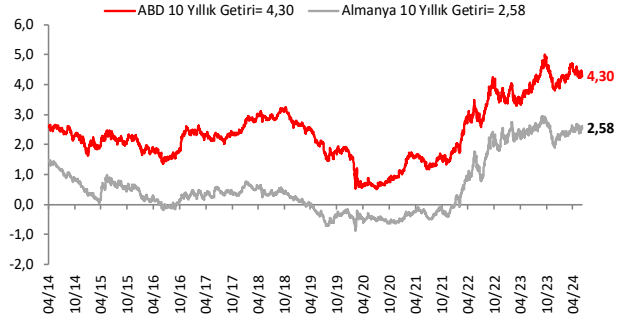
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



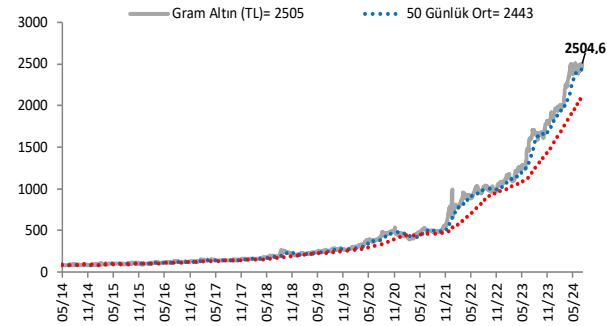
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



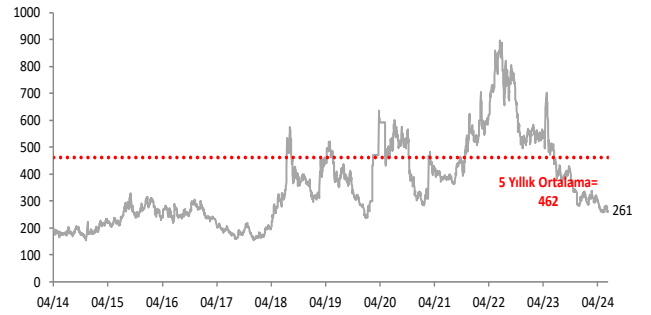
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 ihtarla gerek kalmaksızın Őöz 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 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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