

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,9781	EUR/TRY 35,8427	EUR/USD 1,0871	BIST-100 11.024	Gram Altın 2548,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Yurt içinde ödemeler dengesi verisi açıklanacak

- Perakende ticaret mayısta yıllık %5,8 arttı
- ABD'de TÜFE haziran ayında aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık artış %3,0'a geriledi
- Almanya'da TÜFE öncü veriye paralel yıllık %2,2 arttı

ABD hisse senedi piyasaları TÜFE verisi ve alt detaylarındaki görülen iyileşmenin devam etmesi sonrası güne pozitif bir başlangıç yaptı. İşsizlik maaşı başvurularında yaşanan düşüş ise bu etkiyi bir miktar sınırladı. Diğer yandan bugün gelecek bankacılık sektörü 2Ç24 şirket bilançoları (JPMorgan Chase, Wells Fargo ve Citigroup) öncesinde; Tesla'nın robo-taksi tanıtım toplantısını ötelemesi ve Delta Air Lines'ın 2. çeyrek kârının piyasa beklentilerinin altında kalmasının ardından 3. çeyrek kazanç beklentilerini düşürmesi satışlarda etkili oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,9 ve %2,0 kayıplarla noktalandı. S&P500'deki geri çekilmeye BT, haberleşme ve tercihli tüketim sektörlerindeki %1,4 üzeri düşüşler ön plana çıktı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya'da öncü veri paralelinde gelen haziran enflasyonu, İngiltere'de konut fiyat dengesi endeksi gerilerken GSYH verisinin önceki ayın üzerinde gerçekleşmesi ve ABD TÜFE verisi sonrası alıcılı seyretti. Endeksler günü genel olarak %0,4 ilâ %1,0 değerlenerek sonlandırdı. Günlük bazda %0,6 değer kazanan Euro Stoxx 600'de gayrimenkul, altyapı ve tercihli tüketim sektörlerindeki %1,0 üzeri artışlar etkiliydi. **ABD tahvil piyasası**, TÜFE verisi sonrası faiz indirim fiyatlamalarının güçlenmesiyle alıcılı seyretti. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,51'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,21'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -34bps'ten -30bps'e geldi. **Dolar endeksi** haziran ortasından beri ilk kez %0,6 geriledi: 104,4. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Fed'in faiz indirim beklentilerinin artması ve USD'deki değer kaybının etkisiyle günü %0,4 yükselişle 85,4\$/baril'den tamamladı. **Altının ons fiyatı**, enflasyon verisinin ardından DXY ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki geri çekilmenin etkisiyle %1,9 yükseldi: 2415\$/ons.

- ABD'de TÜFE haziran ayında aylık %0,1 azaldı (beklenti: %0,1 artış)**. Yıllık artış oranı %3,3'ten Mart 2021'den bu yana en düşük seviye olan %3,0'a geriledi. Gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek TÜFE aylık artışı %0,1 olurken, yıllık artış %3,4'ten %3,3'e geriledi. Haziran ayında artış gösteren endeksler; barınma, motorlu taşıt sigortası, mobilya, tıbbi bakım ve kişisel bakım oldu. Enerji kaleminde aylık düşüş %2,0 olurken, gıda ve barınma hariç TÜFE haziran ayında aylık %0,30 geriledi. Süper çekirdek TÜFE (enerji ve barınma hariç hizmet TÜFE) aylık %0,05 azaldı. Barınma kaleminde Nisan 2022'teki yıllık %5,14 artıştan sonra en düşük seviye görüldü: %5,16.

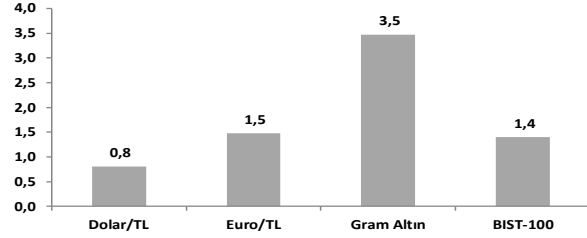
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 6 Temmuz'da sona eren haftada 239.000'den 222.000'e geriledi (beklenti: 235 bin). Dört haftalık hareketli ortalama 5.250 kişi gerileyerek 233.500 kişi oldu. Devam eden işsizlik başvuruları 29 Haziran'da sona eren haftada 1,85 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı.

- Almanya'da tüketici enflasyonu haziran ayında öncü veriye paralel aylık %0,1, yıllık %2,2 arttı**. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon yıllık bazda %3'den %2,9'ya geriledi. Hizmet enflasyonu yıllık %3,9 ile yatay gerçekleşti. **İngiltere'de reel GSYİH** mayısta aylık bazda %0,4 artarak toparlanmanın sürdürüğüne işaret etti. Mayıs ayına kadarki üç aylık dönemde bir önceki üç aylık döneme kıyasla %0,9 arttı; Ocak 2022'den bu yana en güçlü büyüme hızına ulaştı. Mayıs ayındaki toparlanmada inşaat üretimindeki aylık %1,9'luk artış etkili olurken, sanayi üretimi %0,2 ve hizmet üretimi de %0,3 arttı.

- Çin'de dış ticaret fazlası mayıs ayındaki 82,6 milyar \$'dan haziran ayında 99,05 milyar \$'a yükseldi**. İhracat dolar bazında yıllık bazda %8,6 artış gösterirken, ithalat ise %2,3 düştü.

- Yurt içinde perakende satış hacmi mayısta yıllık %5,8 arttı**. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi mayısta yıllık %66,8 arttı. **Yurt içinde bugün mayıs ayı cari denge verisi açıklanacak**. Cari işlemler dengesi nisan ayında 5,29 milyar \$ açık vermişti. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, cari işlemler dengesi bozulma eğilimini sürdürmüştü. Veride mayıs ayında dış ticaret dengesindeki düzeltme sayesinde iyileşme kaydedeceğini değerlendiriyoruz. Dış ticaret dengesi mayısta 6,5 milyar \$ açık verirken, 12 aylık birikimli açık 93,1 milyar \$'dan 87,1 milyar \$'a geriledi. Buna göre cari açığın da 2,5 milyar \$ seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (mayıs, milyar \$)	-5,29	-2,5
ABD Üretici Fiyat Enflasyonu (haziran, yıllık % değişim)	2,2	2,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/07	10/07	2023
TLREF	48,88	52,26	43,63
TR 10 yıllık	27,66	27,78	25,06
ABD 10 yıllık	4,21	4,28	3,88
Almanya 10 yıllık	2,46	2,53	2,02

Döviz Kurları

	11/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,8395	0,0	0,8	11,2
€/TL	35,8199	0,6	1,5	10,1
€//\$	1,0868	0,4	0,5	-1,5
\$/Yen	158,84	-1,8	-1,5	12,6
GBP/\$	1,2915	0,5	1,2	1,4

Hisse Senedi Endeksleri

	11/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	11.024	2,6	1,4	47,6
S&P 500	5.585	-0,9	0,9	17,1
FTSE-100	8.223	0,4	-0,2	6,3
DAX	18.535	0,7	0,5	10,6
SMI	12.256	0,9	1,5	10,0
Nikkei 225	42.224	0,9	3,2	26,2
MSCI EM	1.125	1,2	1,9	9,9
Şangay	2.970	1,1	0,4	-0,2
Bovespa	128.294	0,8	1,7	-4,4

Emtia Fiyatları

	11/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	85,4	0,4	-2,3	10,9
Altın (\$/ons)	2.415	1,9	2,5	17,1
Gram Altın (TL)	2.555,7	1,9	3,5	31,3
Bakır (\$/libre)	450,9	-2,1	-0,7	15,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Beklentinin altında açıklanan ABD enflasyon verisi ABD hisselerinde kâr satışları ile karşılanırken, BIST'e dönük risk iştahına olumlu katkı sağladı. Dün endeksi sürükleyen sektör bankacılık sektörü oldu. Banka endeksindeki %5'e yakın artışla birlikte BIST-100 günü kapanış rekoru kırarak %2,6 artışla 11 bin seviyesinin üzerinde kapattı. Banka hisselerinde gözlediğimiz ayrışma bilanço beklentilerinden kaynaklandı. Dünkü alımlarda BIST'in Pazartesi günü tatilde olmasından kaynaklanan takas avantajı da destekleyici oldu. Haber akışı açısından bugün gelecek cari denge verisi önem taşıyor. Piyasanın gelecek haftaki beklentileri arasındaysa 19 Temmuz'da Moodys'den not artırımı bulunuyor. BIST'de güçlü yükselişin ardından bugün yatay bir seyrin görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alıcılı seyrini korumayı başardı. Kapanış 11024 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş eğilimi gücünü koruyor. Önemli destek bölgesi olarak belirttiğimiz 10719 seviyesinden gelişen tepki nispeten kuvvetli durumda. İlk aşamada, 4 saatlik grafikler için önemli olduğunu düşündüğümüz önceki kapanış zirvesi de olan 11072 seviyesine yönelik beklentinin geçerli olduğunu yineliyoruz. Endekste 11072 üzeri ise yeni hareket bölgesi olarak düşünülmeli. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak 11626-11972 yakın potansiyel direnç, 12250-12526 ikinci aşama hareket bölgesi olarak değerlendirilebilir. BIST'te 10580-10470 nispeten güçlü destek ve tepki, altı kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak dikkate alınabilir. BIST100 için 10942-10719-10580-10470-10360 destek, 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	2.6	1.4	9.7	47.6
BIST-30	3.0	1.0	9.4	49.7
Banka Endeksi	4.6	0.0	7.9	80.0
Sınai Endeks	1.9	1.2	8.8	27.6
Hizmetler Endeksi	2.3	2.1	9.3	51.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,361,151
Bankalar Piy. Değ.	2,052,338
Holdingle Piy. Değ.	1,743,250
Sanayi Piy. Değ.	4,286,818
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	136,559
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Alfa Solar Enerji	10.00	235.0
Kaleseramik Canakk	9.95	141.3
Gübre Fabrikaları	9.94	1480.5
Katılımevim Tasarruf	9.91	906.8
Garanti Bankası	7.38	3809.7

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

Peker G.M.Y.O.	-9.94	1015.8
Türkiye Sığorta	-1.24	369.8
Tav Havalimanları	-1.00	749.1
Migros	-0.99	1717.4
Bera Holding	-0.98	247.3

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

Türk Hava Yolları	1.72	8024.8
Ereğli Demir Çelik	0.27	7033.3
İş Bankası (C)	4.30	5667.9
Yapı Ve Kredi Banka	4.54	5380.7
Akbank	4.22	4778.9

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

F_XU0300824	12706.0	2.4	188,855
F_XU0301024	13547.3	2.2	1,274
F_USDTRY0724	33.50	-0.2	74,002
F_EURTRY0724	36.42	0.0	99

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	347,867	1,587
F_USDTRY0724	990,430	-11,856

Şirket Haberleri

- Migros (MGROS, EÜG, TP: 676TL)** Antalya Kepez ilçesinde yer alan ve üzerinde Antalya Kipa Alışveriş Merkezi'nin bulunduğu gayrimenkulü, Atabilge Antalyapark Konut Yapı ile Fidanlar İnşaat'a 875mn TL bedel ile sattığını açıkladı. Satış bedeli, Migros'un piyasa değerinin yaklaşık %0,9'una denk geliyor. Satış bedeli, Şubat'24 tarihli değerlendirme raporunda ortaya çıkan 596mn TL'lik değer yaklaşık %50 üzerinde gerçekleşirken, Migros bu işlem nedeniyle 137mn TL net kar kaydedecek. Satış nakit olarak gerçekleşirken işlemler 11 Temmuz itibari ile kapanmıştır. Elde edilen nakdin bilançonun güçlendirilmesi için kullanılacağı belirtilmiştir. Haberi Migros için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- Boeing müşterilerini 737 MAX teslimatlarında daha fazla gecikme olacağı konusunda uyardı.** Boeing bazı 737 MAX müşterilerine geçen haftalarda bildirim göndererek 2025 ve 2026'da teslim edilmesi gereken uçakların üç ila altı aylık ek gecikmeyle karşılaşabileceğini belirtti.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Global Yatırım Holding	GLYHO	0.1231	0.8%	15.58	31.12.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

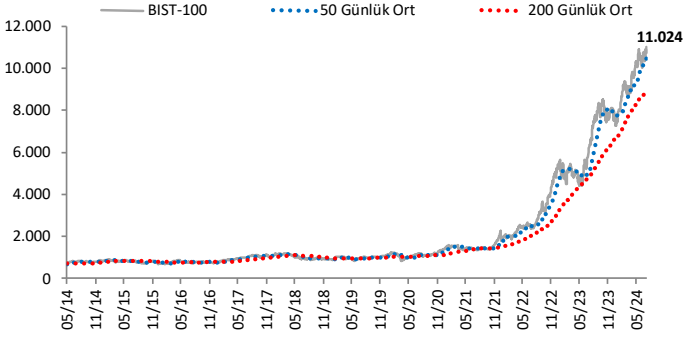
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	151,889	29.94	4.5	1.43%
Rubenis Tekstil	RUBNS	12,000	27.89	0.3	0.03%
Toplam				4.9	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

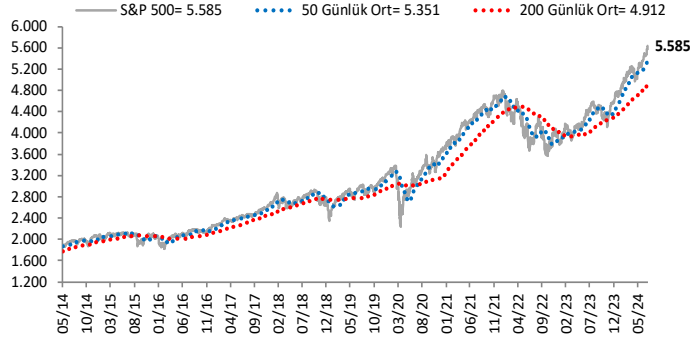
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Merit Turizm	MERIT	28,050,000	1100.0%	308,550,000
Global Yatırım Holding	GLYHO	650,000,000	200.0%	1,300,000,000

Göstergeler

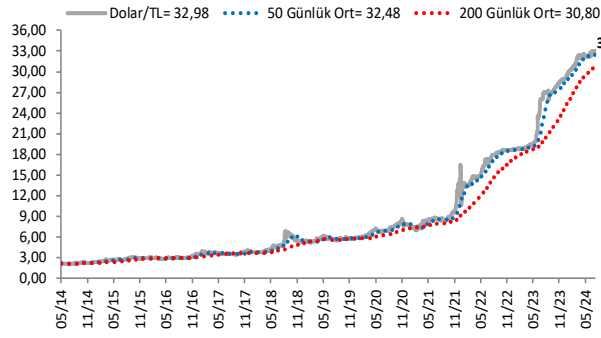
BIST-100 (bin)



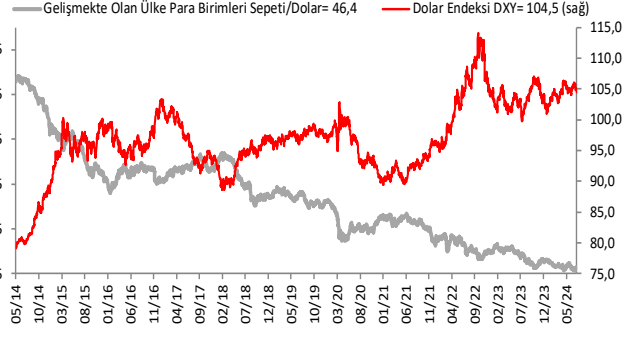
S&P 500



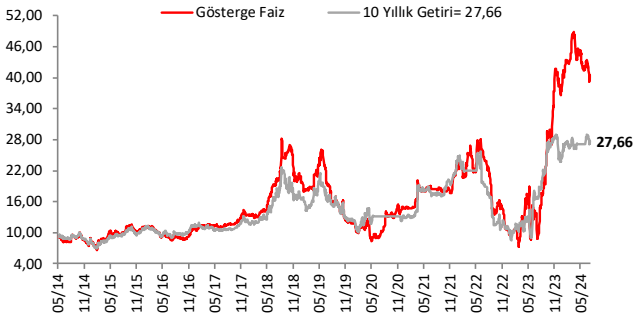
\$/TL



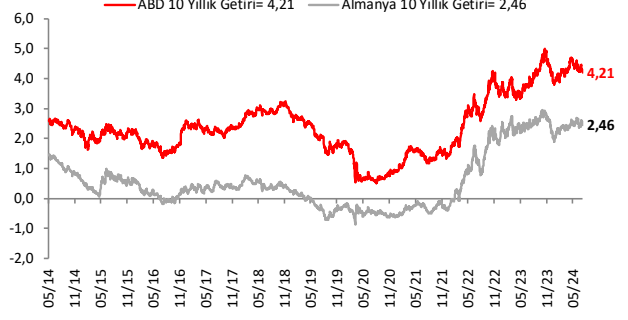
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



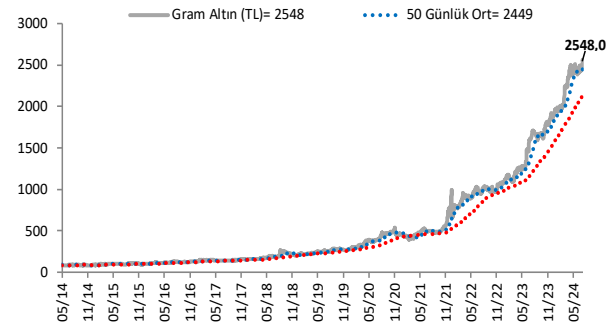
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



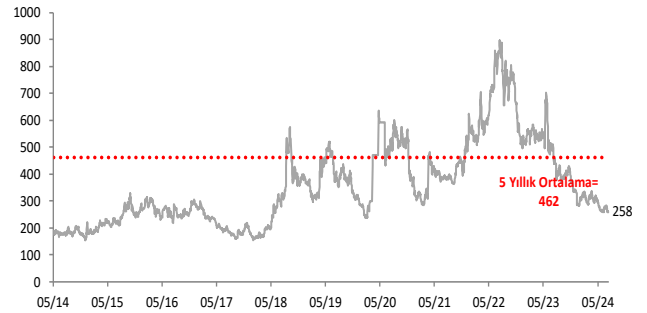
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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 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 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 Őirketleri, 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