



TCMB'nin damga vuracağı yeni hafta beklediğimiz gibi yüksek volatilité ile başladı...

Ekonomi yönetiminin şekillenmesinin ardından gözler atılacak adımlara çevrilmiş durumda. Mehmet Şimşek'in bankalar ile bir araya gelmesinin ardından bu hafta tüm dikkatler TCMB'nin 22 Haziran tarihinde alacağı faiz kararında olacak. Sayın Cumhurbaşkanının, bir yandan Hazine ve Maliye bakanımızın atacağı adımları kabullendik derken diğer taraftan faizle ilgili duruşumda değişiklik yok noktasındaki açıklaması, ilk etapta normalleşme yönünde adımlar atılsa da sonrasına yönelik senaryo konusunda kafa karışıklığına neden oldu. Ancak bu toplantıda bir faiz artırımına kesin gözüyle bakılırken, artırımın boyutu ve yapılacak açıklamalar esas belirleyici konumda olacak.

Yurtdışında ise geçen hafta gerçekleşen Fed ve ECB toplantıları sonrasında kafalar karışık. Özellikle Fed'in tahminlerinde hem tepe faiz noktası hem de büyüme beklentilerinin yukarı revize edilmesi Fed'in artık bir resesyon beklentisi taşımadığı olarak da değerlendirilebilir. Piyasa bu ikilem arasında yeni bir denge bulmaya çalışacaktır.

BIST cephesinde, 29 Mayıs'ta 4630 seviyesinden bu yana AL konumunda bulunan trend takip modelimiz dünkü satışlarla birlikte TUT konumuna geçmiş durumda. Ortalamalardan hızlı uzaklaşmış olmamız nedeniyle son bir haftadır 5700 seviyesinin aşılması için bir dinlenme ve konsolidasyonun sağlıklı olacağını belirttik.

Geçen haftanın başından bu yana 5600-5700 bandında kademeli satış önerimizin ardından beklediğimiz düzeltme gerçekleşirken dün de 5200-5300 bandına endeks onay bölgeine geldi. Bu seviye, 6 aylık konsolidasyon bandından çıkmamız sonrası pullback beklediğimiz seviye olması açısından düzeltmenin bitip tekrar yukarı trendin devamını sağlayacak bir seviye olarak yakın takibimizde. Yaşanan düzeltme sonrası ana yükseliş trendinin daha sağlıklı hale geldiğini düşünüyoruz. 5200 kısa vadeli destek olarak çıkarken, 5370 kısa vadeli destek konumunda.

Piyasa olası bir faiz artırımını sindirdikten sonra yoluna daha emin adımlarla devam edebilir. Stratejimizi adım adım takip etmeye devam edeceğiz.

Yurtdışı Endeks		Son		Günlük F. (%)
S&P 500 FTR		4434,75		-0,47
DAX		16111,32		-0,55
Nasdaq 100		15070,15		-0,09
Nikei 225		33388,91		0,06
Brent Petrol		75,36		-0,95
Altın Ons		1935,75		-0,69
Dolar Endeks		102,536		0,05

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	5.251,61	-0,34	-4,09
BIST 30	XU030	5.860,7	-0,23	-4,00
BIST TÜM	XUTUM	5.782,8	-0,51	-4,05
BIST SİNAİ	XUSIN	8.307,8	-0,61	-4,38
BIST BANKA	XBANK	4.983,0	2,37	-1,17
BIST HİZMET	XUHIZ	4.567,8	-1,75	-4,87

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %	Hacimliler
PRKME	10,00	YAPRK	-10,00	THYAO
DAGHL	10,00	IHAAS	-9,99	YKBNK
AYCES	10,00	BMSTL	-9,93	AKBNK
INGRM	9,99	PSGYO	-9,56	ISCTR
GARFA	9,99	BRKVY	-9,48	SASA

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
AKBNK	4,85	BIMAS	-10,96
ISCTR	3,98	THYAO	-6,07
TUPRS	3,51	EREGL	-4,32
SAHOL	3,38	PGSUS	-2,11
GARAN	2,47	ASELS	-2,04

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	171,40	6.534,24	-6,10
YKBNK	12,44	4.755,27	33,98
AKBNK	19,04	4.046,25	-2,65
ISCTR	13,26	2.705,01	4,29
SASA	52,90	2.534,76	21,08



HAFTALIK TAKİP LİSTESİ

HAFTALIK TAKİP LİSTESİ								
Hisse	Destek	Haftabaşı Fiyat	Son Fiyat	En Yüksek	Direnç	En Yüksekçe Göre Değişim %	Haftalık Değişim %	Endeks Görece Değişim %
AGHOL	102,00	106,20	106,20	106,20	114,60	0,0%	0,0%	0,0%
AKFGY	3,75	3,86	3,86	3,86	4,08	0,0%	0,0%	0,0%
ASTOR	52,20	54,00	54,00	54,00	59,50	0,0%	0,0%	0,0%
BIZIM	25,20	26,80	26,80	26,80	30,00	0,0%	0,0%	0,0%
BLCYT	11,70	12,29	12,29	12,29	13,30	0,0%	0,0%	0,0%

GÜNLÜK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
09:00	İNGİLTERE	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	8,50%	8,70%
09:00	İNGİLTERE	☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	-	1,20%
09:00	İNGİLTERE	☆☆	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)	-	-0,30%
10:00	TÜRKİYE	☆☆	Kapasite Kullanım Oranı	-	76,00%
10:00	TÜRKİYE	☆☆	İmalat Güveni	-	108,30%
17:00	ABD	☆☆☆	Fed Başkanı Powell'ın Yorumları	-	-
23:30	ABD	☆☆	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	-	1.024M

20 HAZİRAN GERÇEKLEŞEN VERİLER

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
04:15	ÇİN	☆☆	Çin Halk Bankası En Düşük Kredi Faiz Oranı	3,55%	3,55%	3,65%
07:30	JAPONYA	☆☆	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,70%	-0,40%	1,10%
09:00	ALMANYA	☆☆	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	-1,40%	-0,70%	0,30%
15:30	ABD	☆☆☆	İnşaat İzinleri	1,491M	1,435M	1,417M
17:30	TÜRKİYE	☆☆	Merkezi Hükümet Borç Stoku	4.734,40	-	4,581B



Piyasa Haberleri

- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, ülkede sanayi ürünlerine yönelik Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,3 ve yıllık bazda yüzde 4,1 arttı. Üretici fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskı ulaşım fiyatlarındaki düşüşle zayıflarken, Mayıs'ta analistlerin beklentisinin altında artması dikkati çekti. Piyasalarda beklenti ÜFE'nin Mayıs'ta yıllık yüzde 1,7 artması yönündeydi. Bu dönemde ÜFE'deki yıllık artışın, Ocak 2021'den bu yana en düşük yıllık artış olması dikkati çekti. Mayıs'ta üretici fiyatlarında art arda aylık düşüş 8'inci aya taşındı. Mayıs'ta araç ve makine dahil sermaye malı fiyatları ile tüketici ürünleri fiyatları yıllık artışın en önemli nedeni oldu. Sermaye malı fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 6,5 arttı. Yıllık bazda ara malı fiyatlarında yüzde 2,3 düşüş görülürken, dayanıklı tüketim mallarında yüzde 7,9 artış görüldü. Gıda fiyatlarının yıllık bazda yüzde 11,9 artış kaydetmesi dikkati çekerken, şeker fiyatları yüzde 92 yükseldi. Bitkisel yağların fiyatı da yıllık yüzde 43,7 geriledi. Mayıs'ta enerji fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 3,3 düştü.
- Türkiye İstatistik Kurumu, Mayıs ayına ilişkin YD-ÜFE verilerini açıkladı. Buna göre, Mayıs'ta YD-ÜFE'de aylık yüzde 0,45, geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 32,13, geçen yılın Aralık ayına göre yüzde 9,23 ve 12 aylık ortalamalara kıyasla yüzde 67,27 artış gerçekleşti. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimlerine bakıldığında, madencilik ve taş ocakçılığında yüzde 26,05, imalatada yüzde 32,24 artış görüldü. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri dikkate alındığında, ara malında yüzde 30,05, dayanıklı tüketim malında yüzde 39,88, dayanıksız tüketim malında yüzde 36,35, sermaye malında yüzde 39,51 artış gerçekleşirken enerjide yüzde 14,87 azalış kaydedildi. Sanayinin iki sektörünün aylık değişimleri ise madencilik ve taş ocakçılığında yüzde 0,48, imalatada yüzde 0,45 artış şeklinde hesaplandı.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 20 Haziran tarihli raporda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politika faizini mevduat faizine yakın bir seviyeye çekmesini beklediklerini belirtti. Kurum, Türkiye'de ekonomi politikalarında beklenen değişikliğin gerçekleşmesi halinde, bunun kredi notu açısından olumlu olacağını belirtti ve politika faizinin mevduat faizlerine yaklaştırılmasını beklediğini açıkladı. Kredi derecelendirme kuruluşunun yayımladığı raporda, "İzlenmesi halinde, ortodoks, kurallara dayalı ve öngörülebilir politikaya geçiş, tartışmasız bir şekilde kredi notu açısından olumlu olur" değerlendirmesinde bulunuldu. Moody's yayımladığı raporda politika faizini hızla vadeye bağlı olarak yüzde 25-30 seviyesinde olan TL mevduat faizlerine yaklaştırmasını beklediklerine yer verirken para politikasını etkin şekilde sıkılaştırmak ve aynı zamanda TCMB'nin enflasyonla mücadelede kararlı olduğunu vurgulaması için ilave faiz artışlarına ihtiyaç duyulacağı değerlendirilmesinde bulundu. Kurum son bir yıl içinde uygulamaya konulan makroihtiyati tedbirlere de değinerek başta bankacılık sektörünün kârlılığı üzerinde en büyük etkisi olanlar olmak üzere önlemlerin büyük bölümünün kademeleri olarak kaldırılmasının beklendiğini söyledi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Mayıs itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, mayıs sonu itibarıyla 4 trilyon 734,4 milyar lira oldu. Borç stokunun 1 trilyon 774,2 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 2 trilyon 960,2 milyar lira tutarındaki bölümü ise Döviz cinsi borçlardan oluştu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Mayıs itibarıyla Hazine alacaklarına ilişkin verileri açıkladı. Buna göre, Hazine alacakları, Mayıs sonu itibarıyla 21,4 milyar lira oldu. Alacak stoku içindeki en yüksek payı 8,9 milyar lirayla mahalli idareler oluşturdu. Söz konusu tarihe kadar Hazine alacaklarından 1 milyar lira tahsil edildi.
- Asgari ücrete ara zam oranı belli oldu. 1 Temmuz itibarıyla asgari ücret yüzde 34 artışla net 11 bin 402 TL olarak belirlendi.



Şirket Haberleri

• ALFAS: Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz ile Ankara'da yerleşik "Alka Solar Enerji Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" arasında 20.06.2023 – 20.06.2024 tarihleri arasında kapsayan "Solinved" markalı güneş panellerinin OEM üretimine ilişkin anlaşmaya varılmıştır. Bu anlaşmanın Şirketimize 1 yıllık periyotta tahmini olarak 1.750.000.000 TL (Bir Milyar Yedi Yüz Elli Milyon Türk Lirası) ciro katkısı sağlaması beklenmekte olup, müşterimiz tarafından satın alınması planlanan toplam güneş paneli 200 MWp güce sahip olacaktır.

• ASUZU: Gürcistan Siparişleri

Şirketimiz, Gürcistan distribütörümüz GT Group LTD'den 154 adet otobüs siparişi almıştır. Söz konusu araçlar 15 Şubat 2024 tarihine kadar teslim edilecektir.

• BERA: Bağlı Ortaklığımız Komyapı İnşaat A.Ş Sermaye Artırımı Hakkında

Bağlı Ortaklığımız Komyapı İnşaat A.Ş'nin sermayesi tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 56.000.000.-TL artırılarak 225.000.000.-TL'ye çıkarılmış olup, işlem Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Bera Holding A.Ş'nin Komyapı İnşaat A.Ş sermayesine iştiraklik oranı % 66,72'ye yükselmiştir.

• TGSAS: GOTS,OCS,GRS,RCS Belgelendirme

Şirketimiz ihracatçı firmalarımızın organik üretimlerine entegre olabilmesi, pazardaki gücünü artırarak müşteri portföyünü genişletmesi ve karlılığını artırması için İOAS kuruluşundan akredite edilmiş GCL International LTD. şirketi tarafından denetimden geçerek Global Organik Tekstil Sertifikası (GOTS), Organik İçerik Standartı (OCS), Global Geri Dönüşüm Standartı (GRS), Geri Dönüşüm İçerik Standartı (RCS) ile belgelendirilmiştir. Global Organik Tekstil Sertifikası (GOTS), organik liflerden yapılan tekstil ürünleri için dünyanın önde gelen işleme standardı olarak kabul edilmektedir.

• SASA Yumurtalık'da yılda 1 milyon ton propilen üretebilecek kapasiteye sahip dünyanın en büyük Propan Dehidrojenasyon (PDH) ünitesini, en son nesil Honeywell Oleflex teknolojisini kullanarak inşa edecek. Türkiye'yi dünyanın en büyük üç polyester üreticisinden biri yapmayı ve küresel ölçekte söz sahibi olmayı hedefleyen SASA Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Erdemoğlu, "SASA sürdürülebilir bir büyüme perspektifine sahip Türkiye'nin en büyük polyester ve polimer üreticisidir. SASA bütün Erdemoğlu Holding iştiraklerinde bugüne kadar olduğu gibi bugünden sonra da hedeflerine yürürken, dünyadaki en son teknolojileri kullanmayı sürdürecektir. Bu kapsamda Yumurtalık'da inşa edeceğimiz yeni tesisimizde de dünyanın en önemli ve yeni teknolojilerini kullanan Honeywell UOP Oleflex ile işbirliğine gidilmiştir" açıklamasında bulundu.

• TRCAS: 2022 yılı kâr payı dağıtımı hakkında

Şirket Yönetim Kurulu'nun 31.03.2023 tarihli kararı uyarınca; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 31 Aralık 2022 tarihli mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan mali tablolar esas alınarak düzenlenen Kar Payı Dağıtım Tablosu'nda, Yasal Kayıtlara Göre Geçmiş Yıllar Zararları nedeniyle "Net Dağıtılabilir Kar" oluşmadığından, kar dağıtılmamasına ilişkin teklifin yapılacak ilk Olağan Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir. 20 Haziran 2023 tarihinde gerçekleşen 2022 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtılmamasına ilişkin teklifi kabul edilmiştir.

BIST-100 TEKNİK BAKIŞ

Endeks yeni zirve denemesi için güç toplamaya devam ediyor, kısa vadede volatilité yüksek kalmaya devam edebilir...

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, yüzde 3,77 değer kaybederek günü 5.269 puandan tamamladı. BIST 100 endeksi, önceki kapanışa göre 206,16 puan azalırken, toplam işlem hacmi 60,4 milyar lira düzeyinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi yüzde 3,46, holding endeksi yüzde 3,73 değer kaybetti. Tüm sektör endeksleri gerilerken, en çok kaybettiren yüzde 6,15 ile madencilik oldu.

29 Mayıs'tan bu yana AL konumunda bulunan Trend Takip Modelimiz TUT konumuna geçti.

29 Mayıs'ta 4630 seviyesinden bu yana AL konumunda bulunan trend takip modelimiz dünkü satışlarla birlikte TUT konumuna geçmiş durumda. Ortalamalardan hızlı uzaklaşmış olmamız nedeniyle son bir haftadır 5700 seviyesinin aşılması için bir dinlenme ve konsolidasyonun sağlıklı olacağını belirttik.

Geçen haftanın başından bu yana 5600-5700 bandında kademeli satış önerimizin ardından beklediğimiz düzeltme gerçekleşirken dün de 5200-5300 bandına endeks onay bölgeine geldi. Bu seviye, 6 aylık konsolidasyon bandından çıkmamız sonrası pullback beklediğimiz seviye olması açısından düzeltmenin bitip tekrar yukarı trendin devamını sağlayacak bir seviye olarak yakın takibimizde. Yaşanan düzeltme sonrası ana yükseliş trendinin daha sağlıklı hale geldiğini düşünüyoruz. 5200 kısa vadeli destek olarak çıkarken, 5370 kısa vadeli destek konumunda.

Piyasa olası bir faiz artırımını sindirdikten sonra yoluna daha emin adımlarla devam edebilir. Stratejimizi adım adım takip etmeye devam edeceğiz.

XU100 Grafik



YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü

Yusuf Kılınç

Araştırma Uzman Yrd.