



Beklenen TCMB karar günü geldi...

Ekonomi yönetiminin şekillenmesinin ardından gözler atılacak adımlara çevrilmiş durumda. Mehmet Şimşek'in bankalar ile bir araya gelmesinin ardından bugün tüm dikkatler TCMB'nin 22 Haziran tarihinde alacağı faiz kararında olacak. Sayın Cumhurbaşkanının, bir yandan Hazine ve Maliye Bakanlığının 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 çalışıyor

BIST cephesinde, 29 Mayıs'ta 4630 seviyesinden bu yana AL konumunda bulunan trend takip modelimiz dünki 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 bölgesine 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		4410,25		-0,55
DAX		16023,13		-0,51
Nasdaq 100		14867,45		-1,35
Nikei 225		33575,14		0,56
Brent Petrol		77,07		2,24
Altın Ons		1932,64		-0,13
Dolar Endeks		102,072		-0,45

Endeksler		Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %
BIST 100	XU100	5.186,83	-1,23	-5,27
BIST 30	XU030	5.787,5	-1,25	-5,20
BIST TÜM	XUTUM	5.717,3	-1,13	-5,14
BIST SİNAİ	XUSIN	8.224,8	-1,00	-5,34
BIST BANKA	XBANK	4.972,6	-0,21	-1,38
BIST HİZMET	XUHIZ	4.500,4	-1,48	-6,27

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %	Hacimliler
DGGYO	10,00	BMSTL	-9,95	THYAO
BIGCH	9,99	ISATR	-9,41	YKBNK
MACKO	9,99	KAPLM	-8,45	AKBNK
TUREX	9,97	IHAAS	-7,02	KCHOL
MAKIM	9,96	IDEAS	-6,13	ASELS

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
AKBNK	2,47	BIMAS	-8,75
ISCTR	-1,68	THYAO	-4,67
TUPRS	-2,07	EREGL	-5,11
SAHOL	-4,33	PGSUS	-0,04
GARAN	-1,11	PETKM	-1,25

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	172,40	3.317,43	-49,23
YKBNK	12,59	1.481,82	-68,84
AKBNK	19,27	1.441,21	-64,38
KCHOL	97,15	1.237,79	-25,79
ASELS	49,86	1.114,36	-43,27



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
Tam Gün	ÇİN	TATİL	Dragon Boat Festivali	-	-
14.:00	TÜRKİYE	☆☆☆	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	-	8,50%
14.00	TÜRKİYE	☆☆☆	Gecelik Borçlanma Faizi	-	8,50%
15:30	ABD	☆☆☆	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	-	262K
15:30	ABD	☆☆	Cari Hesap	-	
17:00	ABD	☆☆	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-	-3,40%
18:00	ABD	☆☆☆	Ham Petrol Stokları	-	7.919M



21 HAZİRAN GERÇEKLEŞEN VERİLER

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
09:00	İNGİLTERE	☆☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	8,70%	8,50%	8,70%
09:00	İNGİLTERE	☆☆	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	0,70%	-	1,20%
09:00	İNGİLTERE	☆☆	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)	-0,50%	-	-0,30%
10:00	TÜRKİYE	☆☆	Kapasite Kullanım Oranı	76,80%	-	76,00%
10:00	TÜRKİYE	☆☆	İmalat Güveni	108,20%	-	108,30%
23:30	ABD	☆☆	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	1,246M	-	1.024M

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi çarşamba günü yaptığı açıklamada, Tüketici Fiyatları Endeksi'nin Mayıs ayında yıllık yüzde 8,7 arttığını duyurdu. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek enflasyon sürpriz bir şekilde yüzde 6,8'den yüzde 7,1'e yükseldi. Ekonomistler, manşet TÜFE'nin yıllık yüzde 8,4 artmasını, çekirdek enflasyonun ise yüzde 6,8'de kalmasını bekliyorlardı. Veri sonrası traderların faiz beklentileri yükseldi. Traderlar Aralık ayına kadar yüzde 6 zirve faizi fiyatlıyor. Bu beklenti, bu yıl 150 baz puanlık faiz artışı daha olacağına işaret ediyor. İngiltere, enflasyonun merkez bankasının yüzde 2'lik hedefinin dört katından daha yüksek bir seviyede olması açısından büyük ekonomiler arasında olumsuz ayrılmaya devam ediyor. BOE Başkanı Andrew Bailey, son kırk yılın en hızlı faiz artışlarına rağmen enflasyonun daha kalıcı olduğuna dair işaretlerden endişe duyuyor. BOE, enflasyonun bu yıl keskin bir şekilde düşmesini beklerken, ekonomistler Başbakan Rishi Sunak'ın enflasyonu yarıya indirme hedefine ulaşmakta zorlanabileceği konusunda uyarıyor. BOE, art arda 12 toplantıda faiz oranlarını yüzde 0,1'den yüzde 4,5'e yükseltti ve perşembe günü faizleri bir çeyrek puan daha artırarak yüzde 4,75'e çıkarması bekleniyor.

- Türkiye İstatistik Kurumu, haziran ayına ilişkin hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endekslerini açıkladı. Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi haziranda aylık bazda hizmet sektöründe yüzde 0,6, perakende ticaret sektöründe yüzde 0,9 arttı. Endeks inşaat sektöründe yüzde 3,5 azalış gösterdi. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi mayısta 117,4 iken haziranda 118,1 değerine yükseldi. Hizmet sektöründe geçen aya göre, son üç aylık dönemde iş durumu yüzde 0,6, gelecek üç aylık dönemde hizmetlere olan talep beklentisi yüzde 1,9 artarken, son üç aylık dönemde hizmetlere olan talep yüzde 0,7 azaldı. Perakende ticaret sektörü güven endeksi Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi mayısta 116,7 iken bu ay 117,7'ye arttı. Perakende ticaret sektöründe, son üç aylık dönemde iş hacmi-satışlar yüzde 0,6 azalırken, gelecek üç aylık dönemde iş hacmi-satışlar beklentisi yüzde 2 ve mevcut mal stok seviyesi yüzde 1,6 artış gösterdi. Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi ise geçen ay 92,2 iken bu ay 88,9'a geriledi. İnşaat sektöründe geçen aya göre alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyinde yüzde 4,7 ve gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endeksinde yüzde 2,4 azalış oldu.



Piyasa Haberleri

- Fed Başkanı Jerome Powell'ın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı sunumun metni yayımlandı. Powell enflasyonu yüzde 2'lik hedefe çekmek için uzun bir yol katetmeleri gerektiğini belirterek yıl sonunda bir miktar daha yüksek faiz beklentisini yineledi. Powell "Meslektaşlarım ve ben yüksek enflasyonun neden olduğu zorlukların farkındayız ve yüzde 2'lik hedefe dönme planına sadığız. Enflasyon geçen yılın ortalarından bu yana biraz ılımlılaştı ancak enflasyonist baskılar hala yüksek. FOMC'nin neredeyse tüm katılımcıları faizlerin yıl sonuna kadar biraz daha artırılmasının uygun olacağını düşünüyor. Kararlarımızı verilere bakarak ve bu verilerin ekonomik aktiviteye etkilerini değerlendirerek toplantı bazında alacağız." değerlendirmesini yaptı. FOMC 15 ay seri faiz artırımından sonra geçen haftaki toplantıda artışlara ara vermiş ve politika faizini yüzde 5-5,25 aralığında tutmuştu. Fed yetkililerinin medyan tahmini faizin yıl sonunda yüzde 5,6'ya ulaşması yönünde. Bu da 2 kez 25'er baz puanlık artış olacağı anlamına geliyor. Powell işgücü piyasasının çok sıkı olduğunu ve işgücü piyasasında arz ve talebin daha iyi bir dengeye geldiğini ifade etti. Ekonominin hanehalkı ve işletmelere yönelik kredi koşullarındaki sıkılaşıma gibi olumsuz etkilerle karşı karşıya olduğunu belirten Powell "Bu durum, ekonomik aktivite, istihdam ve enflasyon üzerinde de baskıya neden olabilir. Bu etkilerin ne kadar süreceği ise belirsiz" şeklinde konuştu.
- AB Dönem Başkanı İsveç'in resmi sosyal medya hesabından, "Bugün, AB ülkelerinin büyükelçileri Rusya'ya yönelik 11'inci yaptırım paketi üzerinde anlaştılar." paylaşımı yapıldı. Paylaşımında, "Paket, yaptırımların atlatılmasına karşı koymayı amaçlayan tedbirleri ve listelenecek bireyleri içeriyor." ifadesi kullanıldı. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen de konuyla ilgili açıklamasında, "11'inci yaptırım paketimizle ilgili siyasi anlaşmayı memnuniyetle karşılıyorum." değerlendirmesinde bulundu. Yaptırımların, ilave ihracat kısıtlamaları ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in "savaş makinesine" bir darbe daha indireceğini belirten von der Leyen, Kremlin'i destekleyen kurumların da hedef alındığını kaydetti. Von der Leyen, mevcut yaptırımlardaki boşlukları kapatarak Rusya'nın kısıtlayıcı tedbir uygulanan ürünlere erişimini önleyeceklerini ifade etti.
- TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak 108,2 seviyesinde gerçekleşti. Reel kesim güveni Mayıs'ta 108,3 ile 1 yılın zirvesine çıkmıştı. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,6 puan artarak 105,7 oldu. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, genel gidişat, gelecek üç aydaki toplam istihdam ve gelecek üç aydaki üretim hacmine ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, mevcut mamul mal stoku, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, mevcut toplam sipariş miktarı ve sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkiledi. Kapasite kullanım oranı arttı İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı bir önceki aya göre 0,3 puan artarak yüzde 76,6 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı ise bir önceki aya göre 0,8 puan artarak yüzde 76,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Birleşik Arap Emirlikleri'ni (BAE) ziyaret edecek. Edinilen bilgilere göre Yılmaz ve Şimşek bir günlük çalışma ziyaretin bulunmak üzere akşam saatlerinde BAE'ye hareket etti. Cumhurbaşkanlığı Yardımcılığı'ndan yapılan açıklamada, "Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Cevdet Yılmaz ile Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek bu akşam, bir günlük çalışma ziyaretinde bulunmak üzere Birleşik Arap Emirlikleri'ne gideceklerdir" ifadeleri kullanıldı.



Şirket Haberleri

• **BMSTL:** GES Yatırımının Büyütülmesi

Üretim maliyetlerimizin en önemli kalemi olan enerji tüketimimizi sürdürülebilir enerji kaynakları ile minimize ederek kendi elektriğimizi üretebilir hale gelmek amacıyla Kırşehir'deki 147.000 m² araziye kurulacak 5000 kWe kapasiteli lisanssız GES yatırımımızın bölgedeki imarlı yol çalışmasına ulaşması amacıyla büyütülmesi kararı alınmıştır. Yatırımda planlanan büyüme için var olan araziye ek 31.831,80 m² bağımsız ek alan 1.591.590,- TL bedelle satın alınmıştır.

• **PEKGY:** Solingen Projesi Hakkında

Şirketimizin paylarının %100'üne sahip olduğu Peker GYO Global GMBH şirketi bünyesinde devam etmekte olarak Solingen projesi ile ilgili olarak; projede yapılacak olan 75 odalı otelin 14 farklı ülkede 600'den fazla oteli bulunan B&B Hotel grubu'na 20 + 5 yıllığına kiralanması için sözleşme imzalanmıştır. Kira bedeli yıllık 426.600 Euro olup, 5'inci yıldan sonra yıllık ciro'nun %23,5'u baz kiranın üzerinde olması durumunda kira bedeli cironun %23,5'u olarak ödenecektir. B&B Hotel grubu ile ilgili bilgilere <https://www.hotel-bb.com/en> linkten ulaşılabilir. Bununla birlikte, ilgili arsada 20 dairelik ilave bina inşaatı (konut projesi) devam etmektedir. Söz konusu konutların öngörülen toplam yıllık kira geliri 275.000 Euro olup Solingen projesinin toplam yıllık kira geliri 701.600 euro olarak ön görülmektedir.

• **ISKPL:** 2022 Yılı Kar Payı Ödeme Tarihi

Şirket ortaklarımıza net dönem karından dağıtılmak üzere ayrılan birinci temettü tutarı, 2022 yılı karından herhangi bir istisnaya ve Gelir Vergisi Kanunu'nun Gecici 61.maddesi kapsamında yatırım indirimi istisnasına tabi olmayan kısmından brüt 2.616.993 TL tutarın ortaklara dağıtılması ve kar payı dağıtımının 30.06.2023 tarihine kadar yapılması, Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülmüş ve katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir

• **ZOREN:** Electrip Global B.V. ortaklığında İspanya'da şirket kuruluşu hakkında

05.05.2023 tarihli özel durum açıklamamıza istinaden; Şirketimizin Türkiye'de yürütülen elektrikli araç şarj istasyonu satışı, kurulumu ve işletmesini kapsayan faaliyetleri ile bu konudaki projelerini iştirakleri aracılığı ile yurt dışına taşımak amacıyla, İspanya'da, Hollanda'da kurulu dolaylı iştirakimiz Electrip Global B.V.'nin %100 hissedarlığında " Electrip Energy Solutions Spain, S.L.U." unvanlı bir şirket kurulmuştur.

• **HUNER:** Şirket Kuruluşu

Hun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. olarak katma değerli alanlara yatırım yapma stratejimiz doğrultusunda, özellikle elektrik depolama teknolojisi alanında projeler gerçekleştirilmesine ilişkin gerekli finansman ve sermayenin sağlanması amacıyla, Levent Mahallesi Cömert Sokak Yapı Kredi Plaza Sitesi Blok N1B İç Kapı N 21 Beşiktaş/İstanbul adresinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı olan 500.000 TL sermayesi ile % 80 oranında kurucu ortağı olduğumuz STOREMATE TEKNOLOJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ünvanlı şirket kurulmuştur.

• **AZTEK:** Migros Ticaret A.Ş. ile imzalanan Tedarik Sözleşmesi Hakkında Şirketimiz ile Migros Ticaret A.Ş. arasında JBL markalı kulaklık ve hoparlörlerin Türkiye genelinde Migros mağazaları kanalıyla satışı amacıyla iki yıllık Tedarik Sözleşmesi imzalanmıştır.

• Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) haftalık bülteni yayımlandı.

Buna göre, Kurul, Reysaş Taşımacılık ve Lojistik AŞ'nin 250 milyon liralık bedelli sermaye, kar payından ödenmek üzere Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 100 milyon liralık, iç kaynaklardan karşılanmak üzere İhlas Haber Ajansı AŞ'nin 99 milyon lira, Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T. AŞ'nin 294 milyon lira ve Doğu Aras Enerji Yatırımları AŞ'nin 183 milyon liralık bedelsiz sermaye artırımını ile Otto Holding AŞ'nin 70 milyon 238 bin 47 liralık tahsisli satışla sermaye artırımını onayladı.



BIST-100 TEKNİK BAKIŞ

Endeks önceki hafta yukarı geçtiği oreta vadeli düzeltme kanalı direncinden onayı da aldı...

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, yüzde 1,23 değer kaybederek günü 5.187 puandan tamamladı. BIST 100 endeksi, önceki kapanışa göre 64,78 puan azalırken, toplam işlem hacmi 57,3 milyar lira düzeyinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi yüzde 0,21 ve holding endeksi yüzde 1,56 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran yüzde 1,36 ile turizm, en çok kaybettiren yüzde 3,18 ile ticaret oldu.

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.

Beklediğimiz pullback süreci aşağı yukarı tamamlandı. 5600-5700 bandında kademeli kar realizasyonu önerimizin ardından 5000-5200 bandında önerimizi kademeli alım yönünde değiştiriyoruz. TCMB faiz kararı ve uzun bayram tatili öncesinde hızlı bir toparlanma çok kolay görünmese de 5000-5200 bandında endeksi tekrar alım yönünde izlemeye başladığımızı belirtmek isterim. Yaşanan düzeltme sonrası ana yükseliş trendinin daha sağlıklı hale geldiğini düşünüyoruz. 5200 kısa vadeli destek olarak çıkarken, 5340 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 Kılınc

Araştırma Uzman Yrd.