

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 39,7267	EUR/TRY 45,7199	EUR/USD 1,1497	BIST-100 9.203	Gram Altın 4285,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

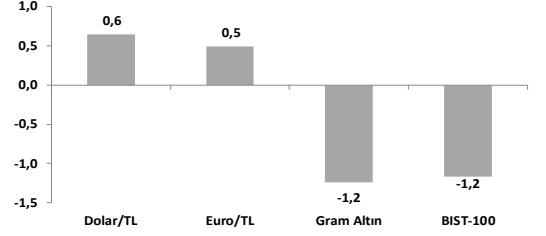
Orta Doğu'daki gelişmeler takip edilmeye devam ediyor

- ABD, Euro Bölgesi, İngiltere'de bugün haziran ayı öncü PMI verileri açıklanacak
- Yurt içinde tüketici güven endeksi (m.a.) aylık 0,3 puan arttı; 85,1
- Konut fiyat endeksi mayısta aylık %3,4, yıllık %32,3 arttı

ABD'de bazı yarı iletken üreticilerine yönelik muafiyetlerin iptal edilebileceği yönündeki haberin ardından çip hisselerinde satışlar görüldü. Nvidia hisseleri %1,1 değer kaybetti. Fed Yönetim Kurulu üyesi Waller, Fed'in önümüzdeki ay faiz oranlarında indirim yapabileceğini belirtti. S&P ve Nasdaq borsaları günlük bazda sırasıyla %0,2 ve %0,5 düşerken, haftalık olarak ise sırasıyla %0,2 ve %0,2 değişim gösterdi. VIX oynaklık endeksi Cuma gününü 1,6 puan azalışla 20,6 seviyesinde tamamladı. Avrupa borsaları genelinde (FTSE hariç) haftanın son işlem gününde yükseliş görülmekle birlikte, haftanın tamamında düşüş kaydedildi. Eurostoxx-600 endeksi ve teknoloji endeksinde haftalık düşüş %1,5 ve %2,1 oldu. ABD tahvil piyasasında 10 yıllık tahvil getirileri haftalık bazda toplam 2bps azalışla %4,38, 2 yıllık getiriler ise 4bps azalışla %3,91'den kapandı. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 45bps'ten 47bps'e geldi. Dolar endeksi (DXY) haftalık bazda %0,5 artışla 98,7, Euro/dolar paritesi ise toplam %0,2 azalışla 1,152 seviyelerinde kapattı. Brent petrol aktif vadeli kontratı, Cuma günü %2,3 gerilerken, haftalık olarak ise %3,7 arttı ve 77,0\$/bbl seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Altın fiyatı Cuma günü sınırlı azalırken, haftalık olarak ise %1,9 azalışla haftayı 3368\$/ons seviyesinde sonlandırdı. Orta Doğu'da artan gerilimin etkisiyle bu sabah vadeli hisse senedi piyasalarında satışlar görülürken, petrol fiyatı %1,5 yükselişle 78,2\$/bbl seviyesinde işlem görüyor.

- Almanya'da ÜFE beklentilerle uyumlu olarak yıllık %1,2 geriledi (Eylül 2024'ten bu yana düşük seviye). Yıllık bazda elektrik (%-8,1), doğal gaz (%-7,1) ve petrol ürünleri (%-9,6) kalemlerindeki düşüşle toplam enerji grubundaki yıllık %6,7'lik gerileme ÜFE'deki genel düşüşün temel belirleyicisi oldu. Diğer yandan, sermaye, dayanıklı ve tüketim mallarında fiyat artışları devam etti. Haziran ayında enerji fiyatlarını yukarı iten jeopolitik gelişmelerin devam ettiği senaryoda, ÜFE'de enerji fiyatları kaynaklı düşüş eğilimi yerini artışa bırakabilir.
- Euro Bölgesi'nde tüketici güveni mayısta (-15,1) iyileşme kaydettikten sonra öncü veriye göre haziranda sınırlı şekilde -15,3'e gerileyerek uzun dönemli ortalamanın altında kalmaya devam etti.
- Yurt dışında bugün Euro Bölgesi, Almanya, İngiltere ve ABD öncü PMI endeksleri ile ABD ikinci el konut satış verisi açıklanacak. Euro Bölgesi mayıs ayı imalat PMI 49,4 ile son 33 ayın en yüksek seviyesine ulaşarak bölgedeki sanayi faaliyeti için toparlanma sinyali vermişti. Öte yandan ABD ile ticarette olası yüksek tarifeler dış ticarete belirsizlik oluşturmaya devam ederken, jeopolitik gelişmeler kaynaklı Hollanda TTF temmuz vadeli kontratlarında gaz fiyatlarının son 1 hafta %15 yükselmesi Bölge'nin imalat üretimini baskılayabilecek riskler olarak ön plana çıkıyor. Haziranda endeksin 49,8'e yükselmesi bekleniyor. ABD'de ise imalat endeksi mayısta 52'ye yükselse de verinin alt detayları (stoklama kaynaklı iyileşme) ve hala daralma bölgesine işaret eden ISM verisi imalatla kalıcı bir toparlanmanın henüz olmadığı sinyali vermişti. Haziran ayında ABD imalat PMI değerinin 51'e gerilemesi bekleniyor.
- Yurt içinde tüketici güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak son iki aydır artış eğiliminde; haziranda aylık 0,3 puan artışla 85,1 seviyesinde gerçekleşti. Endeks Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının altında bulunuyor. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirmesi aylık bazda 0,2 puan, gelecek dönem maddi durum beklentisi 0,5 puan arttı. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem ve gelecek dönem beklentilerinde de iki aylık düşüşün ardından artış görüldü.
- Konut fiyat endeksi mayısta aylık %3,4 arttı. Yıllık artış %32,3 olurken, reel olarak ise %2,3 azaldı. İl bazında; İstanbul, Ankara ve İzmir'in konut fiyatları aylık bazda sırasıyla %2,7, %3,8 ve %3,0 arttı. Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) mayısta aylık %2,40, yıllık olarak ise %25,34 arttı.
- TCMB makroihtiyati çerçevede değişikliğe giderek TL'yi destekleyecek adımlar attı. Bu kapsamda, TL mevduat payı %60'ın altında olan bankalar için hedef oranlar artırılırken, %60-65 arasında olan bankalara aylık 0,4 puan artış hedefi getirildi. KKM hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %33'ten %40'a yükseltildi ve asgari faiz oranı politika faizinin %50'sinden %40'ına indirildi. Daha önce 3 aydan uzun vadelerde bulunan değişken faizli TL mevduat hesabı 1 aydan uzun vadelerde de açılacak. TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduatlar için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde %10 olarak belirlendi. Son olarak, YP mevduat için TL cinsi tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı %4'ten %2,5'e indirildi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (mayıs, yıllık % değişim)	8,0	-
Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (haziran, öncü)	49,4	49,8

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/06	19/06	2024
TLREF	46,40	47,03	48,80
TR 10 yıllık	33,33	33,33	29,04
ABD 10 yıllık	4,38	4,39	4,57
Almanya 10 yıllık	2,52	2,52	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	20/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	39,7222	0,1	0,6	12,2
€/TL	45,7726	0,4	0,5	24,9
€/§	1,1523	0,2	-0,2	11,3
\$/Yen	146,09	0,4	1,4	-7,1
GBP/§	1,3451	-0,1	-0,9	7,5

Hisse Senedi Endeksleri

	20/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.203	1,1	-1,2	-6,4
S&P 500	5.968	-0,2	-0,2	1,5
FTSE-100	8.775	-0,20	-0,9	7,4
DAX	23.351	1,3	-0,7	17,3
SMI	11.871	0,0	-2,3	2,3
Nikkei 225	38.403	-0,2	1,5	-3,7
MSCI EM	1.190	1,1	0,0	10,6
Şangay	3.360	-0,1	-0,5	0,2
Bovespa	137.116	-1,2	-0,1	14,0

Emtia Fiyatları

	20/06	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,0	-2,3	3,7	3,2
Altın (\$/ons)	3.368	-0,1	-1,9	28,0
Gram Altın (TL)	4.291,6	-0,1	-1,2	44,0
Bakır (\$/libre)	483,4	-0,4	0,4	20,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yeni haftanın borsa gündemi Orta Doğu'daki çatışmalar olmaya devam ediyor. Özellikle petrol fiyatlarındaki istikrarsızlık piyasanın risk iştahını olumsuz etkilemeye devam edebilir. BIST-100 geçtiğimiz haftayı %1,2 değer kaybı ile tamamladı. Benzer kayıplar Avrupa borsalarında da yaşanırken, ABD hisse senedi endeksleri ise genelde daha güçlü kaldı. Haftanın veri gündeminde turizm istatistikleri, reel kesim ve sektörel güven endeksleri ile kapasite kullanım oranı öne çıkıyor. BIST'de hafta başlangıcının bir miktar satıcılı olmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yukarı hareketle test ettiği 9260 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9203 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz ve bir önceki dip bölgesi de olan 9043-8994 bandının hemen üzerinden tepki çabası görüyoruz. Bu bölgeyi nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Dolayısıyla tutunma tepki çabası olağan, fakat tepki halen zayıf. Bu bölge altına yaşanacak sarkma daha belirgin bir zayıflama eğilimiyle 8618-8500 bandına yönelme sağlayabilecektir. Diğer taraftan endekste 9446-9475 bandı üzerini iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. BIST100 için 9043-8994-8618 destek, 9163-9267-9446/75-9567-9740 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.1	-1.2	2.0	-6.4
BIST-30	1.2	-1.3	2.8	-5.0
Banka Endeksi	1.3	-1.8	8.0	-10.4
Sınai Endeks	1.0	0.6	1.8	-8.1
Hizmetler Endeksi	0.6	-2.4	-1.6	-2.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,372,656
Bankalar Piy. Değ.	1,772,031
Holdingler Piy. Değ.	1,481,413
Sanayi Piy. Değ.	3,499,178
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	123,903
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Enerya Enerji	9.89	704.5
Kocaer Çelik	6.03	291.3
Europower Enerji Ve İ	5.74	222.3
Emlak G.M.Y.O.	5.58	2953.3
Kardemir (D)	5.15	1624.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Grainurk Holding	-7.29	253.2
Margun Enerji	-4.97	122.0
Ral Yatırım Holding	-4.95	179.0
Altınay Savunma Tekri	-4.09	1132.8
Ege Endüstri	-3.82	228.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ereğli Demir Çelik	3.78	8030.7
Türk Hava Yolları	1.88	5100.9
Koç Holding	1.39	5071.1
Aselsan	1.53	4557.2
Tüpraş	0.56	4067.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300625	10262.0	0.9
F_XU0300825	10820.0	0.9
F_USDTRY0625	39.95	-0.1
F_EURTRY0625	46.02	0.1

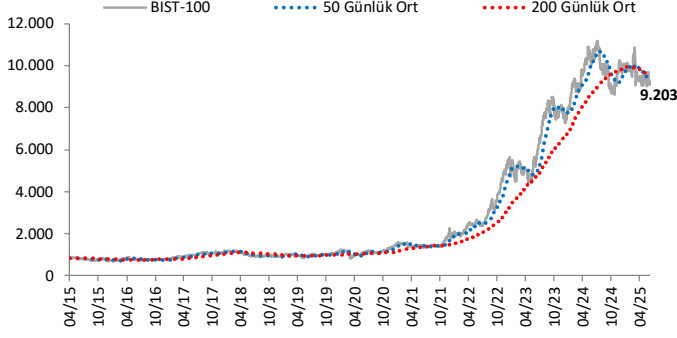
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300625	553,432	-22,256
F_USDTRY0625	1,077,295	-9,179

Şirket Haberleri

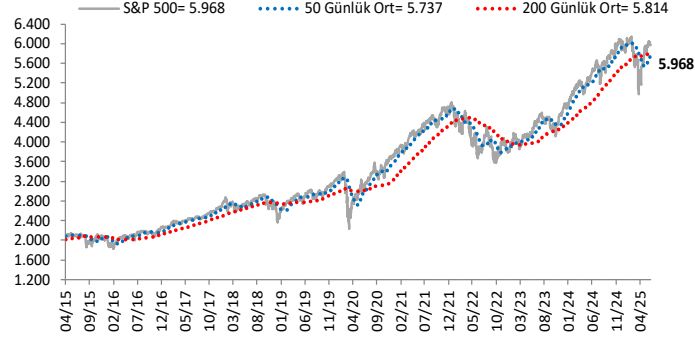
- **THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL)** İspanya merkezli faaliyet gösteren Air Europa'yı satın almak için bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler yaptığını açıkladı. **Yorum:** Air Europa'nın ana üssü, İspanya'nın Madrid kentindeki Adolfo Suárez Madrid-Barajas Havalimanı'dır. Kasım 2019'da International Airlines Group (IAG), Air Europa'yı 1,0 milyar Euro bedelle satın alma niyetini duyurmuş ve işlemi 2020 yılının ilk yarısında tamamlamayı hedeflemişti. IAG, grup içi aktarma anlaşmaları (codeshare), Madrid Havalimanı'ndaki iniş-kalkış optimizasyonu ve satış ile sadakat programlarının entegrasyonu aracılığıyla 2025 yılından itibaren yatırımında geri dönüş elde etmeyi planlıyordu. Ancak COVID-19 pandemisinin etkisiyle, işlem bedeli Ocak 2021'de 500 milyon Euro seviyesinde müzakere edildi. Bu anlaşma daha sonra iptal edildi ve IAG, Ağustos 2022'de Air Europa'ya sağladığı krediyi hisseye dönüştürerek şirketin %20'sine sahip oldu. Şubat 2023'te taraflar yeniden anlaşarak satın alma için 400 milyon Euro tutarında yeni bir anlaşmaya vardılar. 2024'ün başlarında Avrupa Komisyonu, bu birleşmenin İspanya iç hatlarında ve Madrid çıkışlı kısa mesafeli Avrupa ve Akdeniz hatlarında rekabeti azaltabileceğine dair endişelerini bildirdi. Nihayetinde, Ağustos 2024'te IAG, Avrupa Birliği rekabet otoritelerinin öngördüğü yükümlülüklerin işlem açısından fazla maliyetli ve karmaşık olduğu gerekçesiyle anlaşmadan vazgeçti. Madrid merkezli ekonomi gazetesi Cinco Días'a göre Air Europa, 2023 yılında 2,76 milyar Euro gelir, 205 milyon Euro FAVÖK ve 165 milyon Euro net kâr elde etti.
- **Torunlar GYO'nun (TRGYO; EÜG; 12A HF: 95 TL)** ortaklarından Mehmet Torun, 18 Haziran'da 61 TL fiyattan gerçekleştirdiği 20 bin lotluk alımla birlikte toplam hisse alımını 195 bin lot seviyesine yükseltti (son 3 aylık dönemdeki ortalama günlük işlem hacminin yaklaşık %9'u). 14 Mart 2025'te başlayan alımlarının ağırlıklı ortalama maliyeti yaklaşık 59,35 TL seviyesinde bulunuyor (20 Haziran kapanış fiyatının %4,7 altında).

Göstergeler

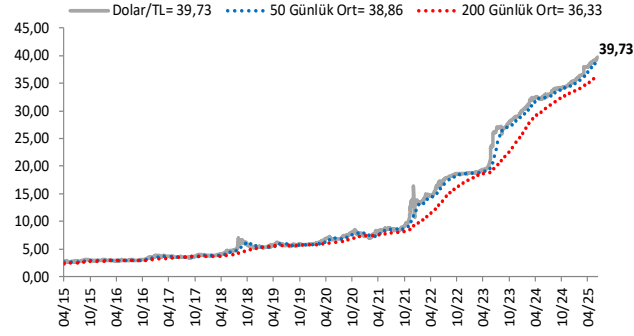
BIST-100 (bin)



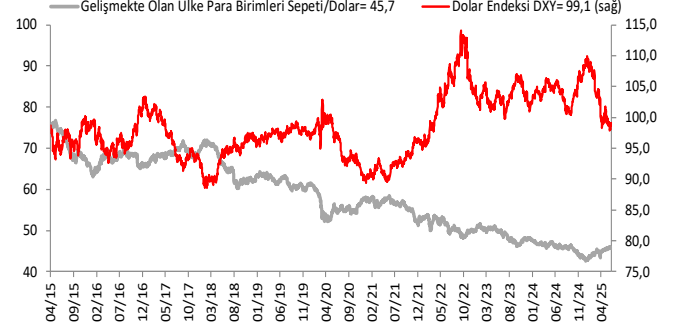
S&P 500



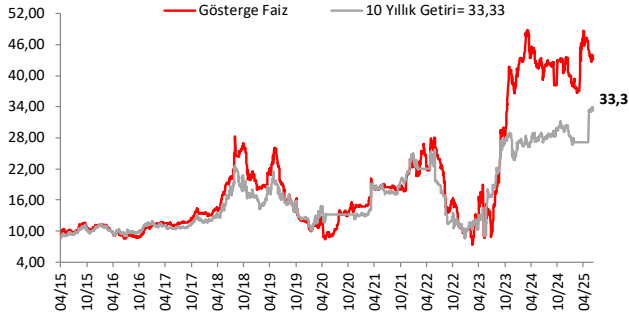
\$/TL



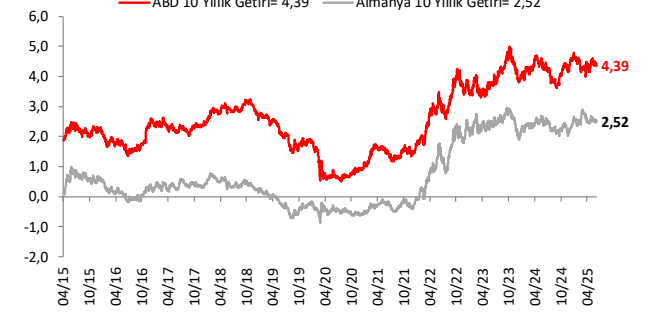
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



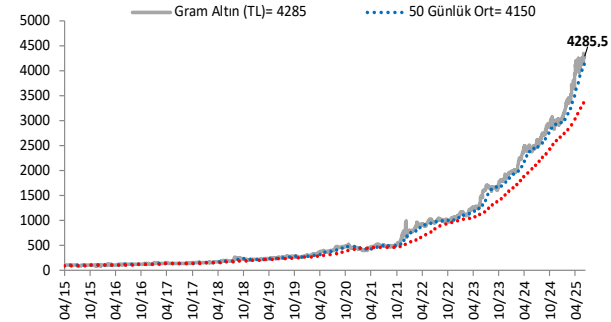
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@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. İç 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, hiçbir 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 iç bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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, iç 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 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 içermediğinden 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