



TCMB'nin damga vuracağı yeni haftada volatiliteye hazır olmak gerekiyor...

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. Son bir haftadır bankalar öncülüğünde bir toparlanma yaşanması olası bir faiz artırımının, bankaları korkuluğu gibi negatif etkilemeyebileceği, hatta beklenti kanalı üzerinden pozitif dahi etkileme potansiyelinin söz konusu olduğunu ortaya koydu. 3 gündür artan yabancı alımları da bu görüşü destekler nitelikte.

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, Trend takip algoritmamız 26 Mayıs'ta 4630 seviyesinden bu yana AL konumunda. Ancak ortalamalardan hızlı uzaklaşmış olmamız nedeniyle geçen hafta Cuma'dan bu yana 5700 seviyesinin aşılması için bir dinlenme ve konsolidasyonun sağlıklı olacağını belirttik.

Geçen haftanın ikinci yarısından bu yana 5600-5700 bandında kademeli satış önerimizin ardından beklediğimiz düzeltme gerçekleşirken dün de 5200-5300 bandında tekrar endeksi alım yönünde izlemeye başladığımızı belirttik. Bu seviye, hem 6 aylık konsolidasyon bandından çıkmamız sonrası pullback beklediğimiz seviye hem de 10g HO'ya işaret etmesi açısından düzeltmenin bitip tekrar yukarı trendin devamını sağlayacak bir seviye olarak yakın takibimizdeydi. Yaşanan düzeltme sonrası ana yükseliş trendinin daha sağlıklı hale geldiğini düşünüyoruz. 5440 ve 5390 kısa vadeli destekler olarak çıkarken, bu destekler üzerinde endeks 5570 ara direnç olmak üzere yeni zirve yolculuğunu düdürecektir. 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	4449.25	-0.1
DAX	16357.63	0.41
Nasdaq 100	15083.92	-0.67
Nikei 225	33305.62	-1.19
Brent Petrol	75.42	-1.09
Altın Ons	1956.55	-0.04
Dolar Endeks	102.342	0.04

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %	
BIST 100	XU100	5,475.48	-0.36	-2.68
BIST 30	XU030	6,104.8	-0.48	-2.80
BIST TÜM	XUTUM	6,027.0	-0.17	-2.16
BIST SINAİ	XUSIN	8,688.7	-0.48	-4.32
BIST BANKA	XBANK	5,042.2	-1.85	1.03
BIST HİZMET	XUHIZ	4,801.5	0.42	0.77

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %	Hacimliler
OSTIM	9.87	ISBTR	-10.00	THYAO
PRKME	10.00	BURCE	-9.99	AKBNK
INGRM	10.00	IDEAS	-9.99	YKBNK
AVHOL	10.00	BURVA	-9.95	EREGL
KAPLM	10.00	ISATR	-9.41	ISCTR

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
BIMAS	10.72	THYAO	-5.37
SAHOL	5.95	TUPRS	-4.31
MPARK	1.66	ISCTR	-3.98
CWENE	1.35	SASA	-3.29
SARKY	1.26	AKBNK	-3.11

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	180.70	8,564.60	14.91
AKBNK	18.89	4,539.78	-1.80
YKBNK	12.80	4,500.26	10.53
EREGL	36.82	3,081.73	24.66
ISCTR	13.42	2,885.53	-14.88



HAFTALIK TAKİP LİSTESİ

HAFTALIK TAKİP LİSTESİ								
Hisse	Destek	Haftabaşı Fiyat	Son Fiyat	En Yüksek	Direnç	En Yüksek 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

10:00	TÜRKİYE	☆☆	Tüketici Güveni	-	91,1
Tam Gün	ABD	TATİL	TATİL	-	-

16 HAZİRAN GERÇEKLEŞEN VERİLER

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
06:00	JAPONYA	☆☆	Faiz Oranı Kararı	-0,10%	-0,10%	-0,10%
12:00	EURO	☆☆	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	5,30%	5,30%	5,60%
12:00	EURO	☆☆☆	Euro Bölgesi - Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	6,10%	6,10%	7,00%
17:00	ABD	☆☆	Michigan Tüketici Beklentileri	61,3	56,5	55,4

- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin mayıs ayına ilişkin enflasyon öncü verilerini yayımladı. Buna göre, Euro Bölgesi'nde nisanda yüzde 7 olan yıllık enflasyon, mayısta da yüzde 6,1 seviyesinde belirlendi. Euro Bölgesi'nde TÜFE, mayısta bir önceki aya göre ise değişmedi. Piyasa beklentileri, mayısta Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun yüzde 7, aylık enflasyonun yüzde 0,6 olması yönündeydi. Veriler, piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek yıllık enflasyon yüzde 12,5 ile gıda, alkol ve tütün ürünlerinde gerçekleşti. Gıdayı, yüzde 5,8 ile enerji dışı sanayi ürünleri ve yüzde 5 ile hizmetler izlerken, enerji ürünleri yüzde 1,7 geriledi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Cuma günü aşırı düşük faiz oranlarını ve enflasyonun bu yıl içinde yavaşlayacağı tahminini koruyarak kırılğan bir ekonomik toparlanmayı desteklemeye odaklandığını vurguladı. BOJ, Cuma günü sona eren iki günlük toplantısında, beklendiği gibi kısa vadeli faiz oranı hedefini yüzde -0,1'de ve 10 yıllık tahvil getirisi için de yüzde 0 civarındaki hedefini değiştirmede. BOJ ayrıca getiri eğrisi kontrolü (YCC) politikası kapsamında belirlenen 10 yıllık getiri için yüzde 0,5'lik üst sınırdaki herhangi bir değişiklik yapmadı. Banka, Japonya'nın yüzde 2 fiyat istikrarı hedefini sürdürülebilir şekilde başarması için teşviklere devam etme kararı aldı.



Piyasa Haberleri

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Lüksemburg'da gerçekleştirilen Euro Grubu toplantısının ardından basına açıklamalarda bulundu. Euro Bölgesi ekonomisinin Rusya-Ukrayna savaşıyla birlikte büyük ticaret kaybı yaşamasına rağmen dayanıklılık gösterdiğine işaret eden Georgieva, Euro Bölgesi ekonomisinin 2023'ün başlarında hafif bir teknik resesyona girdiğini ve ekonomik aktivitenin ancak kademeli olarak toparlanacağını anlattı. Georgieva, enflasyonun tarihi yüksek seviyelerden gerilemeye başladığını, ancak halen hedefin çok üzerinde olduğunu belirtti. "Euro Bölgesi'nde riskler büyüme için aşağı yönlü ve enflasyon için yukarı yönlü olduğundan belirsizlik yüksek seyretmeye devam ediyor" diyen Georgieva, yakın vadeli politika önceliğinin finansal istikrarı korurken enflasyonu hedefe indirmek olduğunu vurguladı. Georgieva, enflasyon beklentilerini aşağıda tutmak için sıkı para politikalarının devam etmesinin önemine işaret ederek şunları söyledi: "Mevcut ekonomik koşullar, 2023-2024 döneminde genel talebi düşürecek, faiz oranları üzerindeki yukarı yönlü baskıyı azaltacak ve böylece finansal piyasa aksamaları riskini azaltmaya yardımcı olacak sıkı bir maliye politikası duruşunu gerektiriyor."
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, katılımcıların 2023 yıl sonu Dolar/TL beklentisi bir önceki anket döneminde 23,09 TL iken, bu anket döneminde 26,18 TL oldu. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla 24,61 TL ve 28,99 TL olarak gerçekleşti. Diğer taraftan, katılımcıların BİST Repo ve Ters-Repo Pazarı'nda oluşan cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 9,21 iken, bu anket döneminde yüzde 18,13 oldu. TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı cari ay sonu beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 8,5 iken bu anket döneminde yüzde 17,56 oldu. Katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 37,17 iken, bu anket döneminde yüzde 38,55 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 29,84 iken, bu anket döneminde yüzde 30,65 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla yüzde 17,74 ve yüzde 18,12 olarak gerçekleşti.
- Fed tarafından ABD Kongresi için yılda iki kez hazırlanan yarı yıllık Para Politikası Raporu'nun Haziran sayısı yayımlandı. Fed Başkanı Jerome Powell'ın haftaya Kongre'de sunacağı raporda, enflasyonun geçen yılın ortasından bu yana biraz gevşemesine rağmen yüzde 2'lik hedefin oldukça üzerinde kalmaya devam ettiği yinelenildi. Raporda, "Enflasyonu yüzde 2'ye geri getirmek, muhtemelen büyümenin trendinin altında olduğu bir dönem ve iş gücü piyasası koşullarında bir miktar yumuşama gerektirecektir." değerlendirmesinde bulunuldu. Çekirdek hizmetler içinde konut sektöründe enflasyonun yüksek olmakla birlikte son aylarda gevşemeye başladığı belirtilen raporda, bunun geçen yılın ikinci yarısından bu yana kira artışlarındaki yavaşlamayla tutarlı olduğu aktarıldı. Raporda, diğer çekirdek hizmetler için ise enflasyonun yüksek seyretmeye devam ettiği ve gevşeme belirtileri göstermediğine dikkat çekilerek, enflasyonun yavaşlama beklentilerinin kısmen sıkı iş gücü piyasası koşullarının daha da gevşemesine bağlı olabileceğini kaydedildi. Ülkede ekonomik faaliyetin 2021'deki salgın kaynaklı resesyondan güçlü bir şekilde toparlanmasının ardından geçen yıl ivme kaybettiği anımsatılan raporda, finansal koşullar sıkılaşmaya devam ederken bu yılın ilk çeyreğinde büyümenin ılımlı olduğu anlatıldı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, KKM'nin yıl sonunda bitmeyebileceğini belirterek, "Aşamalı şekilde hareket edeceğiz. TL cinsi enstrümanları cazip hale getirerek gerekli tedbirleri alarak devam edeceğiz" ifadelerini kullandı. Kur cephesinde endişe edilecek bir durum olmadığını savunan Yılmaz reel kura bakmanın daha anlamlı olacağını belirterek, "Enflasyonist ortamda kur hareket etmiyorsa TL değer kazanıyor demektir. Reel kurda hareket göreceğimizi düşünmüyorum" diye konuştu. Yılmaz Merkez Bankası'nın hükümetin ana çerçevesini benimsemek durumunda olduğunu belirterek "Merkez Bankası genel hedeflerle uyumlu şekilde fiyat istikrarını, değerlendirmesini yapacaktır. Gerekli adımları atacaktır bekleyip göreceğiz. Sayın Cumhurbaşkanımız Sayın Şimşek'e ve ekibine desteğini ifade etti. Kullanılması gereken yol ve araçlar teknik meseleler" dedi.



Şirket Haberleri

• GLYHO: Yolcu İstatistikleri

Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc'nin ("GPH") Mayıs 2023'e ilişkin yolcu istatistikleri web sitemizde yayımlanmıştır. Mayıs 2023'te limanlarımıza gelen gemi sayısı 2022 yılı Mayıs ayının %21 üzerinde gerçekleşirken, yolcu hareketleri de 2023 yılı Mayıs ayında Mayıs seviyesinin %80 üzerinde gerçekleşmiştir. Limanlarımızı za gelen gemilerin doluluk oranları konsolide bazda Nisan 2023'te %105,7 olarak gerçekleşmiştir.

• CEMAS: Gayrimenkul Alımı

Bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş., Bartın İli, Merkez İlçesi, Gölbucağı Mahallesi 6 ada ,122 üzerinde bulunan 420,95 m2 arazi ve üzerindeki 470 m2 kapalı alana sahip Bodrum+3 katlı binayı Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 29.11.2022 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak 6.100.00 TL bedelle Işıklar Holding A.Ş.'den 15.06.2023 tarihinde satın almıştır.

• TNZTP: Varlık alımı hakkında

Şirketimiz tarafından; İzmir ili Balçova ilçesi İnciraltı mevkii 1316 ada 5 parselde kayıtlı Bahçelerarası Mahallesi Mithatpaşa Cad. N44 Balçova/İZMİR adresinde bulunan 19439510 zemin numarası ile kayıtlı ana taşınmaz üzerindeki AVM ve Otel/Rezidans binasından oluşan kompleks yapının tamamının mevcut operasyonel faaliyetleri geliştirmek ve büyütmek amacıyla satın alınması için Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi imzalanmıştır.

• PEKGY: Çamlıca Arsa Satışı Hakkında

Şirketimiz portföyünde yer alan, Küçük Çamlıca Mahallesi, 1139 ada 54 parsel ve 1127 ada 7 parsel üzerinde bulunan toplam 11.019,81 m2 arsamızın satışı ile ilgili görüşmelere başlanmıştır.

• IEYHO: Gayrimenkul Satışı

Bağlı ortaklığımız Işıklar Holding A.Ş'nin aktifinde kayıtlı bulunan Bartın İli, Merkez İlçesi, Gölbucağı Mahallesi 6 ada ,122 üzerinde bulunan 420,95 m2 arazi ve üzerindeki 470 m2 kapalı alana sahip Bodrum+3 katlı binanın Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 29.11.2022 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak 6.100.00 TL bedelle Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye 15.06.2023 tarihinde satılmıştır.

• MNDRS: Depolamalı Elektrik Üretim Tesisi Önlisans Başvurularımız Hakkında

24.11.2022 tarihli Özel Durum Açıklamamızda, 4 ayrı Depolamalı Elektrik Üretim Tesisi Projesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na önlisans başvurusunda bulunduğumuzu ve 15.05.2023 tarihli Özel Durum Açıklamamızda ise başvurularımız kapsamında 100 MW Akça Beyendik RES projesi için EPDK Önlisansı alındığını kamuoyu ile paylaşmıştık. Başvurularımız kapsamında 100 MW Akça Bilecik RES ve 50 MW Akça Antalya GES projeleri için sırası ile; 11892-22 sayılı EPDK Kurul Kararı ile ÖN/11892-22/05607 numaralı ve 11901-15 sayılı EPDK Kurul Kararı ile ÖN/11901-15/05603 numaralı önlisansların alındığına ilişkin tebligatlar 16.06.2023 (bugün) tarafımıza iletilmiştir. Önlisans alınmış olan 100 MW Akça Bilecik RES ve 50 MW Akça Antalya GES projelerimizle ilgili olarak ilgili süreçler, yasal prosedürlere uygun olarak başlatılacaktır.

• KAYSE: Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz ile yurt içinde yerleşik bir müşteri arasında şeker satışı işine istinaden 141.500 Ton (141.500.000 Kg) tutarlı sipariş alınmıştır



BIST-100 TEKNİK BAKIŞ

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

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, yüzde 0,36 değer kaybederek günü 5.475 puandan tamamladı. BIST 100 endeksi, önceki kapanışa göre 20,00 puan azalırken, toplam işlem hacmi 74,8 milyar lira düzeyinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi yüzde 1,85 değer kaybederken, holding endeksi yüzde 0,29 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran yüzde 3,03 ile finansal kiralama, faktoring, en çok kaybettiren ise yüzde 2,28 ile menkul kıymet yatırım ortaklığı oldu.

Trend Takip Modelimiz, 29 Mayıs'tan bu yana AL konumunda bulunuyor.

Trend takip algoritmamız 26 Mayıs'ta 4630 seviyesinden bu yana AL konumunda. Ancak ortalamalardan hızlı uzaklaşmış olmamız nedeniyle geçen hafta Cuma'dan bu yana 5700 seviyesinin aşılması için bir dinlenme ve konsolidasyonun sağlıklı olacağını belirttik.

Geçen haftanın ikinci yarısından bu yana 5600-5700 bandında kademeli satış önerimizin ardından beklediğimiz düzeltme gerçekleşirken dün de 5200-5300 bandında tekrar endeksi alım yönünde izlemeye başladığımızı belirttik. Bu seviye, hem 6 aylık konsolidasyon bandından çıkmamız sonrası pullback beklediğimiz seviye hem de 10g HO'ya işaret etmesi açısından düzeltmenin bitip tekrar yukarı trendin devamını sağlayacak bir seviye olarak yakın takibimizdeydi. Yaşanan düzeltme sonrası ana yükseliş trendinin daha sağlıklı hale geldiğini düşünüyoruz.

5440 ve 5390 kısa vadeli destekler olarak çıkarken, bu destekler üzerinde endeks 5570 ara direnç olmak üzere yeni zirve yolculuğunu dördürecektir. 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 dayanılarak 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 şekilde 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 Kılıç

Araştırma Uzman Yrd.