



Realizasyonlar Eşliğinde Yükseliş Sürüyor...

BİST100 endeksi, günü yüzde 1.71 artışla, 6,106.76 puandan kapattı. Gün içerisinde en düşük 5,889.87, en yüksek 6,121.60 puanı gören BİST 100 endeksi, dünkü kapanışının 102.86 puan üzerine çıktı. Endeksin dolar bazında değeri ise 234.03\$ seviyesinde bulunuyor. Borsada sektörel ve ulusal endekslerin 60 tanesi günü yükselişle tamamlarken 3 tanesi ise günü düşüşle tamamladı. En çok değer kazanan endeks %4.68 artışla BİST İLETİŞİM endeksi olurken, en çok değer kaybeden endeks %0.97 kayıpla BİST BANKA endeksi oldu. Borsada işlem gören hisse senetleri içerisinde endekse dahil olan toplam 100 hisselerin, 71 tanesi değer kazanırken, 26 tanesi ise değer kaybetti. BİST 100 endeksine dahil hisselerin işlem hacimleri toplamı 115 Milyar TL (4.39 Milyar \$) oldu. Bu hacmin borsa toplam işlem hacmi içindeki oranı %80.70 olarak gerçekleşti.

Endekste sınırlı kar realizasyonları izlense de güçlü seyir korunmaya devam ediyor. Salı günü yaşanan ve kar realizasyonu olarak değerlendirdiğimiz sınırlı düşüşten sonra Çarşamba seansında gelen güçlü alımlar trendin gücünü hatırlattı ve önemli bir pozitif sinyal verdi. Seçim sonrası ekonomide atılan adımlar herkes tarafından eksiksiz ve pürüzsüz olarak karşılanmasa da olumlu ve yapıcı adımlar barındırdığı bir gerçek. Bu minvalde yerli ve yabancı yatırımcılarca atılan adımların pozitif karşılanması ile endekste yeni trendin yükseliş tarafında olacağını belirginleştirdiğini izliyoruz. Ana senaryomuz olan öngörülebilirliğin arttığı çerçevede endekste yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi hala geçerliliğini koruyor. Bunun yanında kurda yaşanan yukarı yönlü çözümlenin erine ivmeli bir yükselişe bırakması da daha önce belirtmiş olduğumuz üzere net döviz pozisyonu ve geliri güçlü olan, ihracatçı şirketlerin avantajlı olduğu senaryoyu yeniden karşımıza çıkardı. Yaklaşan 2. Çeyrek finansal sonuçlarında da bu ayırımın belirgin olarak devam ettiğini göreceğiz ve kriterlerimiz arasında ihracatçı yapı ve pozitif döviz pozisyonu başlıklarını bulundurmaya devam edeceğiz.

Yurtdışı Endeks	Son	Günlük F. (%)
S&P 500 FTR	4412,7	-0,16
DAX	15937,58	-0,63
Nasdaq 100	15203,78	-0,03
Nikei 225	33338,7	-0,25
Brent Petrol	76,44	0,25
Altın Ons	1915,32	-0,47
Dolar Endeks	102,94	0,3

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim %	Haftalık Değişim %	
BIST 100	XU100	6.106,76	1,71	6,04
BIST 30	XU030	6.783,8	1,86	6,06
BIST TÜM	XUTUM	6.708,9	1,75	5,91
BIST SİNAİ	XUSIN	9.674,2	1,71	5,37
BIST BANKA	XBANK	5.420,5	-0,97	3,23
BIST HİZMET	XUHIZ	5.405,8	2,81	7,59

Yükselenler	Değişim %	Düşenler	Değişim %	Hacimliler
RAYSG	10,00	OTKAR	10,00	THYAO
SELGD	10,00	BRKVY	10,00	KOZAL
BFREN	10,00	BFREN	10,00	TCELL
BRKVY	10,00	SELGD	10,00	ASELS
OTKAR	10,00	RAYSG	10,00	KCHOL

Kod	Katkı Puanı	Kod	Katkı Puanı
THYAO	19,60	BIMAS	5,17
FROTO	9,01	EREGL	3,07
TCELL	8,11	THYAO	19,60
KCHOL	7,92	TCELL	8,11
BIMAS	5,17	HEKTS	1,96

Hacimliler	Kapanış	Hacim(MN TL)	Değişim %
THYAO	216,50	14.961,59	77,52
KOZAL	27,08	4.289,99	-21,62
TCELL	39,44	4.224,42	110,91
ASELS	59,50	4.044,16	-16,17
KCHOL	109,20	3.948,95	65,51



GÜNLÜK EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
09:00	ALMANYA	☆☆	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1,50%	-0,40%
11:30	BİRLEŞİK KRALLIK	☆☆	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	51%	51,60%
15:15	ABD	☆☆☆	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	230K	278K
15:30	ABD	☆☆	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	245K	339K
15:30	ABD	☆☆	Ticaret Dengesi	-69,50B	-74.6B
16:45	ABD	☆☆	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	53%	54,30%
16:45	ABD	☆☆☆	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	54,10%	54,90%
17:00	ABD	☆☆☆	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	51%	50,30%
17:00	ABD	☆☆☆	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	9.900M	10.103M
18:00	ABD	☆☆☆	Ham Petrol Stokları	-0.729M	-9.603M



Piyasa Haberleri

- Fed'in Haziran ayına ait toplantı tutanakları yayınlandı. Tutanaklarda neredeyse tüm yetkililerin 2023'te daha fazla faiz artışı olacağı, ancak faiz artışlarının daha yavaş hızda olacağı beklentisi öne çıktı. Tutanaklara göre yetkililerin çoğu Haziran ayını pas geçmeyi 'uygun veya kabul edilebilir' olarak gördü. Neredeyse tüm yetkililer bu yıl ek faiz artışlarının uygun olduğunu belirtti. Fed 2023'te ekonomide 'hafif' durgunluk beklentisini sürdürdü. Yetkililer büyüme için risklerin aşağı yönlü, işsizlik için yukarı yönlü olduğunu belirtti. Fed Haziran toplantısında 15 ay süren sıkılaştırmanın ardından politika faizini değiştirmeme kararı almış, Başkan Jerome Powell bu sene 50 baz puanlık daha faiz artışının masada olduğu sinyalini vermişti. Tutanaklara göre yetkililer, bu kararlar ekonominin Fed'in maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedefine yaklaşıp yaklaşmayacağını izlemek için zaman kazanmak istedi. Yine tutanaklarda "Ekonomi yüksek faiz oranları da dahil sıkılaştırılan kredi koşullarıyla karşı karşıyaydı, bu da ekonomik aktivite, istihdam ve enflasyon üzerinde baskıya neden olabilir. Bu etkilerin ne kadar daha süreceği belirsiz" ifadeleri yer aldı. Bankacılık sektöründeki stresin hafiflediği, koşulların Mart başından bu yana iyileştiği de vurgulandı.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Mayıs ayı ÜFE verilerini yayımladı. Verilere göre, AB'de ÜFE, Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla yüzde 1,8, 2022'nin Mayıs ayına göre yüzde 0,5 geriledi. Euro Bölgesi'nde ise ÜFE, Mayıs'ta aylık bazda yüzde 1,9, yıllık bazda yüzde 1,5 düştü. Piyasa beklentileri Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık yüzde 1,8, yıllık yüzde 1,3 azalacağı yönündeydi. Böylece, Euro Bölgesi'nde ÜFE beklentilerden daha fazla geriledi. AB ülkeleri arasında ÜFE, Mayıs'ta yıllık bazda en fazla yüzde 36,3 ile Macaristan'da, yüzde 21 ile Slovakya'da ve yüzde 12 ile Letonya'da arttı. Yıllık ÜFE, Yunanistan'da yüzde 10,6, İrlanda'da yüzde 9,7 ve Belçika'da yüzde 9,6 geriledi.
- Torba yasada yeni vergi düzenlemesi. Teklife göre, tescil ve kayıtlı bulunan araçlar ile yıl sonuna kadar tescil edilecek yeni araçlar için bir sefere mahsus ek motorlu taşıt vergisi uygulanacak. Ek vergi 2023 yılında tahakkuk ettirilen MTV tutarı kadar olacak. Böylece araç sahiplerinin ödeyeceği MTV 2023'te iki katına çıkmış olacak. İhracatın teşvik edilmesi amacıyla ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına 1 puan indirimli olarak uygulanan kurumlar vergisi oranının 5 puanlı indirimli uygulanması sağlanacak. Yasa teklifinde daha önce 2023 için yüzde 20 olarak öngörülen Kurumlar Vergisi yüzde 25 olarak uygulanacak. Yüzde 25 olarak uygulanacak kurumlar vergisi, finansal kiralama, faktoring, elektronik ödeme şirketleri, sermaye piyasası kurumları, sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinde yüzde 30 olacak. Teklifte kurumların aktifindeki gayrimenkullere uygulanan Kurumlar Vergisi indirimi yüzde 50'den yüzde 25'e düşürülürken bu gayrimenkullere uygulanan Katma Değer Vergisi istisnasının kaldırılması öngörüldü.
- TÜİK verilerine göre Haziran ayında tüketici fiyat endeksi aylık yüzde 3,92 oldu. Beklenti aylık enflasyonun yüzde 4,30 olması yönündeydi. Yıllık olarak bakıldığında ise TÜFE yüzde 38,21 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon Mayıs ayında yüzde 39,59 olarak gelmişti. Haziran ayı için yıllık enflasyon beklentisi yüzde 38,85 olması yönündeydi. Haziran verisiyle beraber yıllık enflasyonda 8 ay üst üste düşüş kaydedilmiş oldu. Veriler incelendiğinde yıllık enflasyonun 18 ayın en düşük seviyesinde gerçekleştiği gözlemlendi. Memur ve emekliye yapılacak zam oranını etkileyecek 6 aylık enflasyon ise yüzde 19,77 olarak gerçekleşti. TÜİK verilerine göre çekirdek TÜFE Haziran ayında yıllık bazda yüzde 47,33 artış kaydederken beklenti bu rakamın yüzde 47,60 olması yönündeydi. Çekirdek enflasyon Mayıs ayında yüzde 46,62 olarak gerçekleşmişti. Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup yüzde 14,76 ile konut oldu. Buna karşılık, aylık artışın en yüksek olduğu ana grup ise yüzde 67,22 ile lokanta ve oteller oldu.



Şirket Haberleri

• **GESAN:** İhale Sonucu Bildirimi

31/05/2023 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapmış olduğumuz bildirimde şirketimizin, ADM ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş. tarafından 31/05/2023 tarihinde gerçekleştirilen "IH2023/53 DOSYA NOLU TRAFÖ ALIMI" konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirilmiştir. ADM ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş. tarafından şirketimize işin uhdemizde kaldığına dair komisyon karar yazısı iletilmiştir. İşin toplam bedeli KDV hariç 7.447.623, - USD'dir. (Güncel baz USD/TL kuru ihale toplam bedeli KDV hariç 194.345.722, -TL'dir.)

• **ASTOR:** Yeni İş İlişkisi

Şirketimiz, Özel bir firma ile 05.07.2023 tarihinde 3.619.075. usd (Üçmilyonaltıyüzdokuzbinyetmişbeş Amerikan Doları) tutarında, Güç Transformatörü, Dağıtım Transformatörü, Yüksek Gerilim Kesici ve Anahtarlama Ürünleri satış sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasıllata oranı % 1,39'dür.

• **MGROS:** Haziran 2023 Mağaza Açılışları

Şirketimizin, ekli listede belirtilen 34 adet Migros, 16 adet Migros Jet, 5 adet Macrocenter ve 3 Mion formatında toplam 58 satış mağazası Haziran ayı içerisinde ekte belirtilen tarihlerde hizmete açılmıştır. 30 Haziran 2023 itibarıyla Şirketimizin toplam mağaza sayısı 3.100'dür. Şirketimizin toplam net satış alanı 1 milyon 860 bin metrekareye ulaşmıştır.

• **EUPWR:** Güç Trafosu Fabrikası Yatırımı İle İlgili Girişim Elektrik Grubu Ana Kampüsünde bulunan ve mülkiyetimizde olan 220863 ada 9 ve 10 numaralı parseldeki alana Güç Trafosu Fabrikası İnşaatı için) temel atma töreni gerçekleştirecektir. 2025 yılı ilk yarısında faaliyete geçmesi hedeflenen tesiste 550 kV 330 MVA güce kadar YG Güç Trafosu İmalatı ve ARGE/ÜRGE çalışmalarında da kullanılacak Türkiye'nin konusunda önde gelen test merkezlerinden biri olacak Akredite YG Ekipmanları Test Laboratuvarı bulunacaktır. Planlanan yatırım tutarı 40.000.000 USD'dir.

• **CEMAS:** Gayrimenkul Alımı

Bağlı ortaklığımız BND Elektrik Üretim A.Ş. , İstanbul ili, Kadıköy ilçesi, Kozyatağı mahallesi, 3117 ada 71 parsel üzerindeki 42/3200 arsa paylı , daire niteliğindeki bağımsız bölümü, 7.900.000 TL bedelle Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.tarafından hazırlanan 30.11.2022 tarihli değerlendirme raporuna uygun olarak Işıklar Holding A.Ş.'den 05.07.2023 tarihinde satın almıştır.

• **LIDER:**Şirketimiz, 60 adet araç satın almış olup, toplam araç alım fatura tutarı KDV hariç 47.759.212,06 TL'dir. Böylelikle; 2023 yılında yapılan toplam araç alımımız 335 adet olarak gerçekleşmiş ve toplam araç alım fatura tutarımız KDV hariç 209.514.416,07 TL'na ulaşmıştır. 30.06.2023 itibarı ile filomuzdaki araç adedimiz 3691 adete ulaşmıştır.

• **TOASO:** Fabrikamızda yıllık izin döneminde üretim yapılmaması ve periyodik bakım hakkında açıklama

Şirketimiz Bursa fabrikasında 07.08.2023 – 30.08.2023 tarihleri arasında planlı izin kullanımı, üretim hatlarında yapılacak planlı bakım-onarım çalışmaları sebebiyle üretime geçici olarak ara verilecektir. Bahse konu dönemde çalışanlarımız yıllık izin hak edişlerini kullanacak olup, fabrikamızda nöbetçi personel ile sadece bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirilecektir.

• **TMSN:** Sponsorluk Anlaşması Hakkında

Şirketimiz ile ülkemizin köklü camialarından Konyaspor Kulübü Derneği arasında 2023-2024 futbol sezonu sonuna kadar kesin, devam eden 2 sezon için ise opsiyonlu olmak üzere isim hakkı, forma göğüs reklamı ve çeşitli tanıtım ürünlerini içeren sponsorluk sözleşmesi konusunda anlaşma sağlanmış olup, bugün saat 14.00 de resmî sözleşme imzalanacaktır. Bu kapsamında Konyaspor Kulübü Derneğine 42.000.000 TL + KDV (9/10 kdv tevkifatlı) ödenecektir.



BIST-100 TEKNİK BAKIŞ

BIST100 endeksi grafikte de görüldüğü üzere 5.704 zirve değerinin üzerine yerleşmeye devam ediyor. Salı günü kar realizasyonu olarak değerlendirdiğimiz satışlar ile günü 6.003 seviyesinde tamamlamışken Çarşamba gününde gelen alışlar iştahın devam ettiği ve trendin gücü hakkında önemi bir bilgi verdi. 5.704 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlandığı sürece teknik anlamda orta vadeli teknik hedef 6950 seviyeleri olabilir. Şu anki görüntü bu seviyeye doğru hareketin kar realizasyonları ile sağlıklı bir seyir ile süreceği imajını veriyor. Negatif senaryo dahilinde ise 5700 seviyenin altında kapanışlar alınmaya başlanması satış baskısının güç kazanmasına ve rüzgarın tersine dönmesine neden olabilir.

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 Kılınc

Araştırma Uzman Yrd.