

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları, ekonomide soğumaya işaret eden makro veri akışlarının bu yıl Fed'in faiz patikasının hızlanabileceğine işaret etmesiyle dalgalı seyir izledikten sonra artıda kapandı

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, ekonomide soğumaya işaret eden makro veri akışlarının bu yıl Fed'in faiz patikasının hızlanabileceğine işaret etmesiyle dalgalı seyir izledikten sonra artıda kapandı. Makro veriler cephesinde Nisan ayı verisi aylık bazda 296k düşüşle 8,06 mn seviyesine gerileyerek Şubat 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Ayrıca, 8,48 mn olan Mart ayı verisi 8,35 mn seviyesine aşağı yönlü revize edildi. Fabrika siparişleri cephesinde Nisan ayı verisi aylık bazda %0,7 artışla piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Ancak %1,6 artış olarak gerçekleşen Mart ayı verisi ise %0,7 artış olarak güncellendi.

İş olanaklarına ek olarak üretim cephesinde öne çıkan soğuma işaretlerinin enflasyon üzerindeki beklenen yansımaları üzerinden Fed'in bu yıl faiz indirim patikasını hızlandırabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdiğini gözlemliyoruz. Ancak hala %5 seviyesine yakın seyeini sürdüren hizmet enflasyonunun yapışkanlığını sürdürdüğünü belirtmek isteriz. Tahvil faizleri cephesinde ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,77, 10 yıllık tahvil faizi de %4,33 seviyesine hafif geriledi. Fed Watch Tool'a göre ilk faiz indiriminin 25 baz puan ile Eylül ayında gerçekleşebileceği yönündeki beklenti %55,3 seviyesine yükseldi (dün %51,4 seviyesindeydi). İkinci faiz indiriminin de %39,9 olasılıkla Aralık ayında gerçekleşeceği tahmin ediliyor (dün %38,1 seviyesindeydi). VIX endeksi dün 0,05 puan artışla 13,16 seviyesine hafif yükseldi.

Dow Jones endeksi %0,36 yükselişle 38.711,29 seviyesinden kapandı. S&P 500 endeksi de %0,15 değer kazancıyla 5.291,34 seviyesinden tamamladı. Nasdaq endeksi de %0,15 artışla 16.853,74 seviyesinden günün tamamladı.

Hisseler özelinde Chevron, Dow Inc ve Caterpillar hisseleri %1 düşüş kaydederken, beklentileri karşılayamayan yılsonu öngörülerini nedeniyle %10 değer kaybeden Bath and Body Works hisseleri en kötü performans gösteren S&P 500 hissesi oldu.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ağırlıklı pozitif eğilimli karışık seyir görülüyor. ABD cephesinde açıklanan makro verilerin faiz indirim patikasını destekler tonda gerçekleşmesine ek olarak bölge özelindeki gelişmeler piyasalardaki görünüme yön veriyor. Dün Modi'nin beklentinin altında oy aldığı yönündeki haber akışlarıyla Hindistan'daki hisse senedi piyasalarından yaşanan sert satışların ardından toplamda 371 mlr dolarlık çıkış yapılmıştı. Bu sabah ise sonuçların ardından Nifty 50 ve BSE Sensex endeksleri alıcılı seyir izliyor. Hindistan Seçim Kurulunun verilerine göre, 19 Nisan'da başlayıp 1 Haziran'da sona eren genel seçimde sayım sona erdi. Seçmen sayısının yaklaşık 970 milyon olduğu ülkede, federal parlamentonun alt kanadı Halk Meclisi (Lok Sabha) üyelerini belirleyen seçimlerden galip çıkan, Hindistan Başbakanı Modi'nin başında olduğu BJP liderliğinde kurulan NDA oldu. Hint basınında yer alan verilere göre, çok partili parlamenter demokrasiyle

yönetilen Hindistan'da, parlamentonun Halk Meclisi kanadındaki 543 sandalyenin 295'ini NDA kazandı. NDA, 2019 seçimlerinde 353 sandalye, 2014 seçimlerinde ise 336 sandalye kazanmıştı. Modi, bu yılki seçim kampanya dönemi boyunca NDA'nın 400 sandalyeyi geçeceğini öngörmüştü. Associated Press'in (AP) Hindistan Seçim Kurulu verilerine dayandığı haberinde ise NDA'nın 286 sandalye kazandığı bildirildi. Modi'nin partisi BJP 2019'daki genel seçimlerde 303 sandalyenin sahibi olurken bu seçimlerde sandalye sayısını 240'a düşürdü. Modi'nin beklentinin aksine çoğunluğu sağlayamaması, hükümetin büyüme için kritik olarak görülen zorlu reformları yapabileme kapasitesine dair soru işaretlerini artırabilir. Avustralya cephesinde ise ilk çeyrek gayri safi yurt içi hasılası yıllık bazda %1,1 ile beklentinin hafif altında gerçekleşmesine karşın S&P ASX 200 endeksi %0,38 artıda. Nikkei ve IDX Composite endekslerinde düşüşler %1'i aşarken, KOSPI endeksi %1,09 yükseliyor. Hang Seng endeksi de %0,25 artıda.

ABD vadeliilerde ılımlı alıcılı seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de haftalık mortgage başvuruları, ADP özel sektör istihdamı değişimi ve ISM hizmet PMI verilerine ek olarak S&P Global hizmet PMI verisinin ikinci okuması takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 24 Mayıs haftasında haftalık mortgage başvuruları %5,7 düşüş kaydetmişti. ADP özel sektör istihdamı verisi cephesinde de Mayıs ayı verisine ilişkin piyasa beklentisi 175k seviyesinde bulunuyor. ISM hizmet PMI verisinin de aylık bazda 1,6 puan artışla 51 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Alt endekslere ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Ancak hatırlanacağı üzere ödenen fiyatlar verisi Nisan ayında aylık bazda 5,8 puan artışla 59,2'ye yükselmişti. İstihdam endeksi ise 2,6 puan düşüşle 45,9'a gerilemişti. Yeni siparişler verisi de 2,2 puan düşüşle 52,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Öncü olarak aylık bazda 3,5 puan artışla 54,8 seviyesindeki seyrini sürdüren hizmet PMI verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde ÜFE verisine ek olarak S&P Global hizmet PMI verisinin ikinci okuması takip edilecek. Nisan ayı ÜFE verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %5,3 düşüşler kaydetmesi bekleniyor. Öncü olarak aylık bazda değişim göstermeyerek 53,3 seviyesindeki seyrini sürdüren hizmet PMI verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de dış ticaret dengesi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Dış ticaret dengesi Nisan ayı verisinin 76,5 mlr dolar açık olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları cephesinde de 1 Haziran haftasına ilişkin verinin 220k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 25 Mayıs haftasına ilişkin devam eden başvurular verisinin de 1,79 mn seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de perakende satışlar verisine ek olarak AMB'nin faiz kararı toplantısı takip edilecek. Nisan ayı perakende satışlar verisinin aylık bazda %0,3 düşüş kaydedeceği, yıllık bazda ise %0,2 artış kaydetmesi bekleniyor. AMB'nin politika faizinin de 25 baz puan indirimle %4,25 seviyesine gerileyeceği tahmin ediliyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,711.3	▲ 0.36%	▲ 0.06%	▼ -2.03%	▲ 2.71%
Nasdaq	16,857.0	▲ 0.17%	▲ 0.73%	▲ 3.16%	▲ 12.30%
S&P 500 Vadeli*	5,313.8	▲ 0.18%	▲ 0.34%	▲ 1.29%	▲ 10.24%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,405.6	▼ -1.09%	▼ -0.50%	▼ -1.96%	▲ 9.87%
FTSE 100	8,232.0	▼ -0.37%	▼ -0.52%	▼ -2.39%	▲ 6.45%
MSCI Europe	2,147.7	▼ -0.38%	▲ 0.05%	▲ 0.34%	▲ 6.30%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,076.7	▼ -0.47%	▼ -0.33%	▼ -2.47%	▲ 3.42%
Kospi	2,696.7	▲ 1.30%	▲ 2.28%	▼ -1.13%	▲ 1.56%
Hong Kong*	18,516.1	▲ 0.39%	▲ 2.41%	▼ -2.36%	▲ 8.62%
IDX Composite - Endonezya	7,000.9	▼ -1.39%	▲ 0.43%	▼ -1.24%	▼ -3.74%
TAIEX - Tayvan	21,482.9	▲ 0.59%	▲ 1.46%	▲ 3.74%	▲ 19.81%
MSCI GOU Asya	574.0	▼ -1.76%	▲ 0.57%	▼ -0.82%	▲ 5.80%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,364.6	▼ -1.82%	▼ -0.35%	▲ 1.43%	▲ 38.75%
MOEX - Rusya	3,186.9	▲ 1.45%	▼ -0.94%	▼ -7.62%	▲ 2.83%
WIG - Polonya	84,978.6	▼ -2.14%	▼ -1.55%	▼ -1.77%	▲ 8.31%
Prag SE - Prag	1,537.4	▼ -0.97%	▼ -1.04%	▼ -0.83%	▲ 9.03%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,485.6	▲ 3.13%	▼ -3.07%	▼ -7.33%	▼ -6.92%
Merval - Arjantin	1,581,164.4	▼ -4.71%	▼ -4.25%	▲ 12.34%	▲ 70.07%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,008.3	▼ -0.55%	▲ 0.42%	▲ 1.22%	▲ 8.34%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,612.0	▼ -1.66%	▼ -0.41%	▼ -6.81%	▼ -2.68%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,832.7	▼ -1.17%	▲ 0.17%	▼ -2.08%	▲ 0.45%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,986.0	▼ -0.18%	▲ 0.20%	▼ -4.48%	▼ -1.57%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

## Finansal faaliyetlerden elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine ilişkin endişelerle endeksin temkinli açılış yapmasını bekliyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,19 artışla 10.576,56 puandan başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 10.610,18 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen kar realizasyonlarının ardından 10.362,47 seviyesini test eden endeks, %1,82 düşüşle 10.364,56 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %4,05 değer kaybıyla tamamlarken, sanayi endeksi günü %0,72 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 106,72 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında görülen dengelenmeye karşın, finansal faaliyetlerden elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine ilişkin endişelerle endeksin temkinli açılış yapmasını bekliyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi 237 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,364.6	14,689.7	14,178.8
Günlük Değ.	▼ -1.82%	▼ -4.05%	▼ -0.72%
Haftalık Değ.	▼ -2.74%	▼ -3.18%	▼ -3.96%
Yıllık Değ.	▲ 38.75%	▲ 68.51%	▲ 22.95%
Hacim (milyar TL)	106.7	20.1	51.9
Günlük Değ.	▼ -7.31%	▼ -14.85%	▼ -0.16%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	104.3	20.5	55.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 2.33%	▼ -1.81%	▼ -5.79%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

#### Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	32.4980	32.5637	▲ 0.20%
€/€	1.0874	1.0878	▲ 0.04%
Altın	2,326.5	2,339.9	▲ 0.57%

\*Türkiye Açılış Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

#### Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	04/06/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	136.3	● 7.03%	● 1.11%	● -11.0%	● -67.6%
Türkiye 5 Yıllık	262.1	● 3.50%	● 1.11%	● -8.1%	● -45.5%
Türkiye 10 Yıllık	350.5	● 2.63%	● 0.75%	● -4.5%	● -28.9%



## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD Bisan ayı Fabrika Siparişleri verisi %0,7 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %4,36, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %2,53 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 8 bp artışla 266 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp artışla %7,48 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0877 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 104,213 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 32,43 seviyesinden işlem gördü

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasasında satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 33 bp artışla %41,79, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 19 bp artışla %27,63 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 15,9 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Haziran 2027 vadeli TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikasının doğrudan satışından %3,26 getiri oranı ile 14 milyar 220 milyon TL, Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %52,25 ortalama yıllık bileşik faizle 8 milyar 500 milyon TL ve Ekim 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %27,50 ortalama yıllık bileşik faizle 39 milyar 205 milyon TL borçlandı.

TL likidite tarafında TCMB 40 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 20 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 20 milyar TL azalışla 161 milyar TL'ye geriledi. BIST kotasyon repo kanalından 1,9 milyar TL fonlama olurken, haftalık kotasyon swap işlemlerinde 6,5 milyar TL ilave fonlama sağladı.

### 10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.48	0.02	-0.07	0.40
ABD	4.36	-0.04	-0.16	0.47
İngiltere	4.18	-0.04	0.00	0.53
Almanya	4.53	-0.05	-0.11	0.53
Fransa	3.02	-0.04	-0.11	0.48
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.84	-0.06	-0.10	0.09

### Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.43	0.76	0.67	10.04
G. Afrika Randı	18.67	0.82	-0.67	2.07
Rus Rublesi	88.99	-0.31	-1.54	-0.30
Meksika Pesosu	17.82	0.72	4.76	4.91
Kore Wonu	1,377	0.38	-0.45	6.33
Hindistan Rupee	83.55	0.55	0.13	0.35
Endonezya Rupiah	16,288	0.48	0.20	5.81
Macar Forinti	360.66	0.77	0.48	3.97
Brezilya Reali	5.26	0.38	0.37	8.50

### TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	52.68
TCMB Toplantı Tarihi	27 Haziran 2024

# MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)



## Yurt İçi Haberler

**Basında yer alan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın** borsa yatırımları ve kripto varlıklardan elde edilenler dahil finansal faaliyetlerin vergilendirilmesine yönelik bir çalışmayı sürdürdüğü belirtildi.

**TCMB'nin** açıkladığı verilere göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Mayıs'ta 61,46 seviyesine yükseldi. Böylelikle Eylül 2021'den bu yana reel efektif Döviz kurunda en yüksek seviye görüldü. ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ise aynı dönemde 93,66 seviyesine çıktı.

**TCMB'nin** izlediği çekirdek B ve C göstergelerindeki aylık artışın ortalaması olan gösterge Mayıs ayında yükseldi. B ve C endekslerinin ortalamasının mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimi Mayıs ayında yüzde 3,2 oldu. Nisan ayında bu gösterge yüzde 3 olarak kaydedilmişti.

**TCMB** Mayıs ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde, doğalgazda ilk 25 metreküpün bedelsiz olarak kullanılmasını uygulamasının sona ermesiyle, enerji grubunda yıllık enflasyonun kayda değer şekilde yükseldiğini belirtti. Bu dönemde çekirdek enflasyon göstergelerinin ılımlı seyrettiği ifade edildi.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanımız Sayın Bayraktar** Azerbaycan ile gaz anlaşmasının 2030 yılına uzatıldığını açıkladı.

**ODMD verilerine göre** Nisan ayının ardından Mayıs ayında da otomotiv satışlarında düşüş yaşandı. Verilere göre, Mayıs ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2023 yılı Mayıs ayına göre %10,1 azalarak 100.305 adet oldu. 2024 Mayıs ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %8,19 azalarak 80.260 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %17 azalarak 20.045 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Mayıs ayı ortalama satışlara göre %45,7 arttı. Otomobil pazarı ise 10 yıllık Mayıs ayı ortalama satışlara göre %48,5 artış gösterdi. Hafif ticari araç pazarı, 10 yıllık Mayıs ayı ortalama satışlara göre %35,6 arttı.

**TCMB verilerine göre,** Mart'ta önceki aya kıyasla finans dışı kesimin döviz cinsi varlıkları 103 mn dolar artarken, döviz cinsi yükümlülükleri 4,33 mlr dolar arttı. Bu kapsamda net döviz pozisyonu açığı 88,85 mlr dolara çıktı.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı,** dün gerçekleştirdiği 2 tahvil ihalesiyle 47,70 mlr TL borçlanmaya gitti. İlk ihalede, 7 yıl (2506 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihraçı yapıldı. İhalede dönemsel faiz %23,39 oldu. Nominal teklifin 10,99 mlr TL'yi bulduğu ihalede, nominal satış 5,46 mlr TL, net satış 5 mlr TL olarak gerçekleşti. Kamudan teklifin gelmediği ihalede, piyasa yapımcılarından 5,80 mlr TL'lik teklif alındı ve bu kesime 3,50 mlr TL'lik satış yapıldı. İkinci ihalede, 9 yıl (3409 gün) vadeli, 6 ayda bir %13,1 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edildi. İhalede basit faiz %25,84, bileşik faiz %27,5 oldu. Nominal teklifin 32,86 mlr TL'yi bulduğu ihalede, nominal satış 21,22 mlr TL, net satış 22,20 mlr TL olarak gerçekleşti. Kamudan teklifin gelmediği ihalede, piyasa yapımcılarından 28,79 mlr TL'lik teklif alındı ve bu kesime 17 mlr TL'lik satış yapıldı. Hazine, böylece 2 tahvil ihalesinde toplam 47,70 mlr TL borçlandı.

**MKK verilerine göre** Mayıs ayında toplam fon yatırımcı sayısı 4,95 mn olarak kaydedildi. Geçen yılın aynı döneminde fon yatırımcı sayısı 3,8 mn civarındaydı. Böylelikle bir yılda fon yatırımcı sayısının 1 mn'u aşan artış kaydedildiği görüldü. Fon yatırımcılarının portföy değerinde de yükseliş ivmesi devam etti. Mayıs ayı itibarıyla fon yatırımcılarının portföy değeri 2,85 trl TL olarak gerçekleşti. Geçen yılın Mayıs ayında bu büyüklük 953,3 mlr TL olarak gerçekleşmişti.

**Çin Dışişleri Bakanı Wang,** dün Pekin'de Türk mevkidaşı Sayın Fidan'a, ülkesinin Türkiye'den tarım ürünü alımlarını ve turizm ile havacılık gibi sektörlerde iki ülkenin şirketleri arasındaki işbirliğini artırmayı umduğunu söyledi. Çin bakanlığından yapılan ancak ayrıntı verilmeyen açıklamaya göre Çin istikrarlı küresel tedarik zincirlerini sürdürmek için Türkiye yardım istiyor.

**TCMB Başkanı Karahan,** sıkı para politikasının talebi dengeleyecek, tasarrufları teşvik edeceğini belirtti. Karahan, bunun sonucunda negatif düzeylere düşecek olan çıktı açığı, dezenflasyon sürecinin önemli bir bileşeni olacağını da sözlerine ekledi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı** tarafından 14,22 mlr TL tutarında 5 Haziran 2024 valörlü, 2 Haziran 2027 itfa tarihli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihraçı gerçekleştirildi. Kira sertifikası almaya hak kazanan bankalara, satış tutarları bilgisi Merkez Bankası Ödeme Sistemleri İhale Sistemi vasıtasıyla iletilecek.

## Yurt Dışı Haberler

**BlackRock,** Citadel Securities New York Borsası ve Nasdaq'a alternatif olmak isteyen Teksas Borsası'nı destekliyorlar.

**Bitcoin** yeniden 70.000 dolar seviyesinin üzerine çıktı. Bu yükseliş küresel piyasalarda Fed'in bu yıl faiz indirimi ihtimaline ilişkin artan güveni yansıtıyor. En büyük dijital varlık Singapur'da Çarşamba sabahı 08:20 itibarıyla 70.530 dolar seviyesine çıktı. Bu, Mart ortasında rekor yüksek seviye olan 73.798 doların yüzde 5 kadar gerisinde kaldı.

**Almanya'da** mevsimsellikten arındırılmış işsiz sayısı, Mayıs'ta aylık bazda 25.000 artarak 2,72 mn oldu. Piyasalarda işsiz sayısına ilişkin beklenti Mayıs'ta 10.000 kişi artması yönündeydi. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı da Mayıs'ta değişmeyerek %5,9'da kaldı. Mayıs'ta şirketlerin boş pozisyonları ise bir önceki yıla göre 65.000 azalarak 702.000 oldu.

## Şirket Haberleri

**Şişecam (SISE, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında 4 Haziran 2024 tarihinde 48,56 TL- 48,84 TL fiyat aralığından (ortalama 48,71 TL) 2.000.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 63.778.416 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %2,08).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	10,4
Cari Fiyat (TL)	48,24	FD/FAVÖK	13,1
52H En Yüksek (TL)	56,67	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	38,73	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	147.769,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.595,8	S1H	-6,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-5,7%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	-20,1%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	-85,3%
3A Hacim (mn TL)	1.802,7	YB	-32,0%

**Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr):** Doğanlar Mobilya, Mayıs ayı mağaza açılış sayılarını paylaştı. Doğtaş markasında 2, Kelebek markasından 5 adet mağaza açılış gerçekleştirdi. Biga Home markasında yurtdışında toplam 4 adet corner satış noktası açılış gerçekleştirilmiş olup, 31 Mayıs 2024 tarihi itibari ile satış noktası sayısı yurtiçinde 640, yurtdışında 113 olmak üzere 753 satış noktasına ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	7,3
Cari Fiyat (TL)	14,93	FD/FAVÖK	5,0
52H En Yüksek (TL)	16,50	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	5,91	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	5.225,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	162,5	S1H	9,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	1,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	14,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	14,7%
3A Hacim (mn TL)	58,4	YB	20,6%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



## Şirket Haberleri

**Vestel Elektronik (VESTL, Nötr):** Şirket tarafından yapılan açıklamada, Elektroskandia Sverige AB'nin Cylinda AB'de sahip olduğu ve Cylinda AB'nin paylarının tamamı toplam 69.464.282 İsveç Kronu (SEK) (6,08 milyon EUR) bedelin nakden ve peşinen ödenmesi suretiyle, %100 dolaylı bağlı ortaklığı olan Vestel Holland B.V. tarafından satın alınması ve pay devri işlemleri 04.06.2024 tarihinde tamamlandığını açıkladı. Satın alım bedeli pazarlık usulü ile belirlenirken, değerlendirme raporu düzenlenmedi. Gerçekleşen satın alım işleminin şirket faaliyetlerini olumlu etkilemesi beklenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	20,0
Cari Fiyat (TL)	86,55	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	107,30	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	42,54	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	29.033,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	903,0	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-11,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-3,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-22,9%
3A Hacim (mn TL)	1.129,7	YB	48,4%

**CW Enerji (CWENE, Pozitif):** Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşteri arasında, şirketin üretmiş olduğu güneş paneli ürünü için toplamda KDV hariç 1.528.409,75 USD (Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, TCMB Döviz alış TL/USD kuru ile KDV hariç toplam 49.143.570,06 TL) tutarında ürün satışı konusunda anlaşma sağlandı. Satışa istinaden yaklaşık %30 oranındaki avans ödemesi 04.06.2024 tarihinde şirkete yapılmış olup söz konusu ürünlerin teslimatının 2024 yılının üçüncü çeyreği içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	73,6
Cari Fiyat (TL)	225,10	FD/FAVÖK	12,4
52H En Yüksek (TL)	421,90	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	153,60	PD/DD	4,7
Piyasa Değeri (mn TL)	27.856,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	866,4	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-27,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-40,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-65,9%
3A Hacim (mn TL)	296,5	YB	-55,8%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

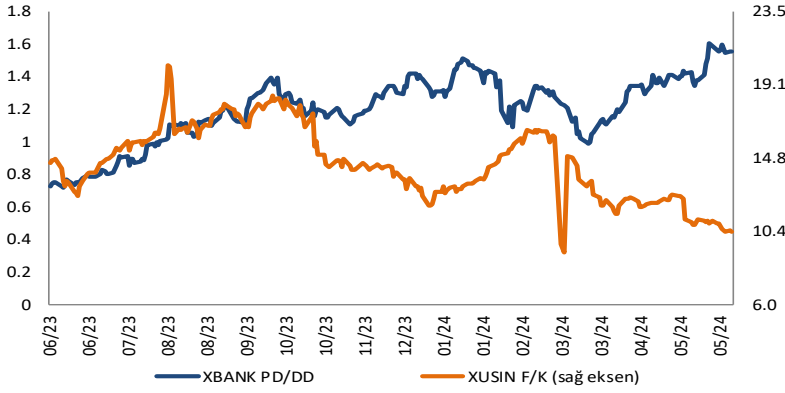


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.96x
Minimum	6.59x	5.32x
Maksimum	7.67x	7.88x
Ortalama	7.22x	6.76x
Minimuma Uzaklık	0.37x	1.64x
Maksimuma Uzaklık	-0.71x	-0.92x
Performans	5.9%	22.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.9 yakınız.*

### XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.51x
Minimum	0.99x	0.72x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.32x	1.20x
Minimuma Uzaklık	0.52x	0.79x
Maksimuma Uzaklık	-0.09x	-0.09x
Performans	19.8%	112.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.8 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



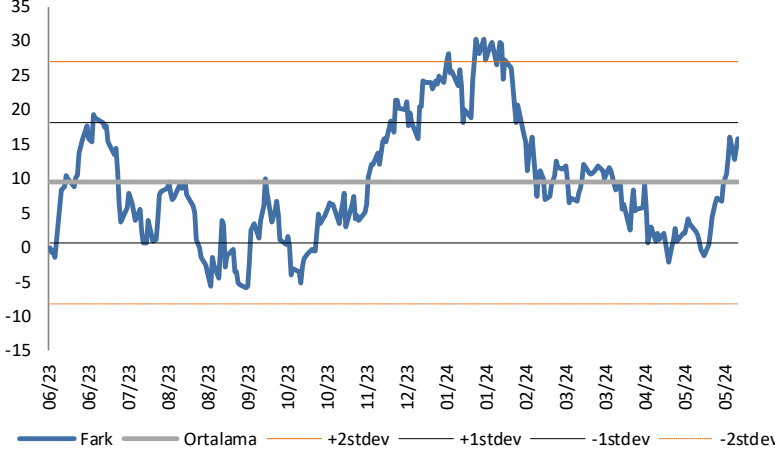
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.36x
Minimum	10.36x	9.15x
Maksimum	14.89x	20.27x
Ortalama	12.02x	14.45x
Minimuma Uzaklık	0.00x	1.21x
Maksimuma Uzaklık	-4.52x	-9.91x
Performans	-31.9%	-24.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.4 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

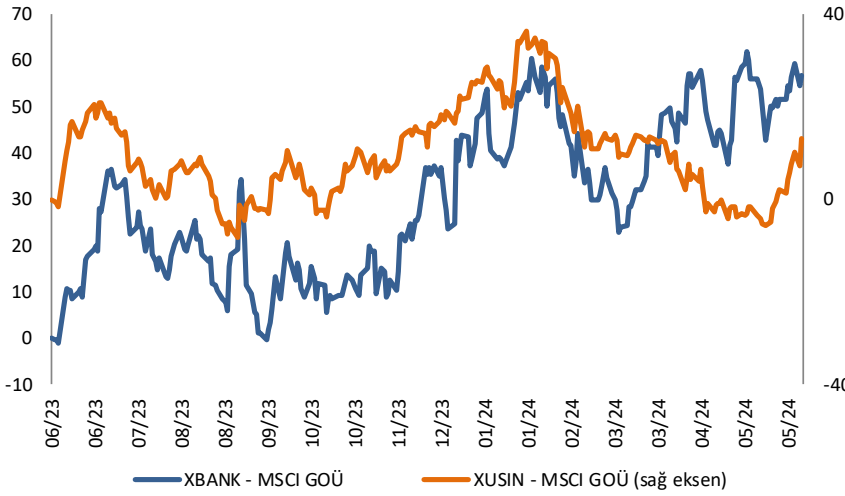
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.90
Minimum	-2.1	-5.8
Maksimum	16.1	30.4
Ortalama	6.2	9.4
Minimuma Uzaklık	18.0	21.7
Maksimuma Uzaklık	-0.2	-14.5
Performans	2.0%	6.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.5 puan yakınız.*

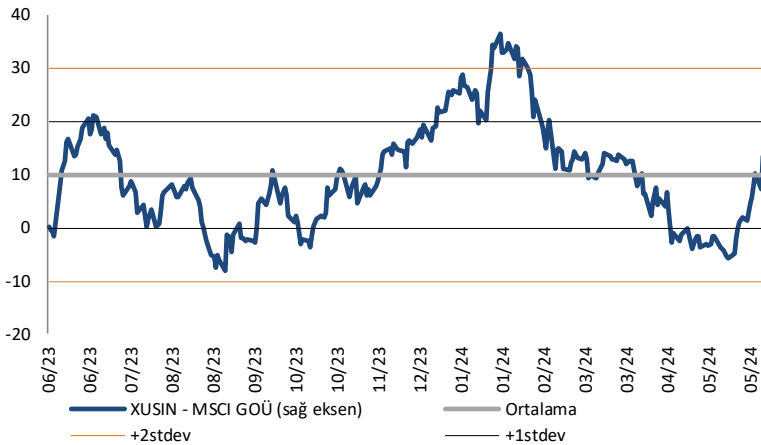
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		57.0
Minimum	23.0	-1.2
Maksimum	62.1	62.1
Ortalama	46.8	30.3
Minimuma Uzaklık	33.9	58.1
Maksimuma Uzaklık	-5.1	-5.1
Performans	-1.8%	6.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 26.7 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.3
Minimum	-5.7	-8.1
Maksimum	14.0	36.3
Ortalama	4.3	9.8
Minimuma Uzaklık	19.0	21.4
Maksimuma Uzaklık	-0.6	-22.9
Performans	3.7%	3.4%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.5 puan uzağız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
3 Haziran	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	1Ç	12,0%	16,4%
3 Haziran	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	50,5
3 Haziran	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Mayıs	51,6	51,4
3 Haziran	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Simkus'un Konuşması	-	-	-
3 Haziran	10:00	Türkiye	S&P Global/ICI İmalat PMI	Mayıs	-	49,3
3 Haziran	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Mayıs	3,0%	3,18%
3 Haziran	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Mayıs	74,8%	69,8%
3 Haziran	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Mayıs	-	3,6%
3 Haziran	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	55,66%
3 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Mayıs	47,4	47,4
3 Haziran	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	50,9	50,9
3 Haziran	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Nisan	0,2%	-0,2%
3 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat	Mayıs	49,7	49,2
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Mayıs	60	60,9
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Mayıs	-	49,1
3 Haziran	17:00	ABD	ISM İstihdam	Mayıs	-	48,6
4 Haziran	17:00	ABD	JOLTS İş Olanakları	Nisan	8400k	8488k
4 Haziran	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Nisan	0,7%	1,6%
4 Haziran	17:00	ABD	Çekirdek Fabrika Siparişleri	Nisan	-	0,5%
4 Haziran	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Nisan	0,7%	0,7%
4 Haziran	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Nisan	-	0,4%
5 Haziran	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Mayıs	-	53,6
5 Haziran	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Mayıs	52,6	52,5
5 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Mayıs	53,3	53,3
5 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Nisan	-0,5%	-0,4%
5 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Nisan	-5,3%	-7,8%
5 Haziran	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	31. May	-	-5,7%
5 Haziran	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	180k	192k
5 Haziran	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Mayıs	54,8	54,8
5 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler Endeksi	Mayıs	51	49,4
5 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler Ödenen Fiyatlar	Mayıs	-	59,2
5 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler İstihdamı	Mayıs	-	45,9
5 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmetler Yeni Siparişler	Mayıs	-	52,2
6 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	0,2%	0,8%
6 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	0,3%	0,7%
6 Haziran	15:15	Euro Bölgesi	AMB Refinansman Faizi	06. Haz	4,3%	4,5%
6 Haziran	15:15	Euro Bölgesi	AMB Marjinal Fonlama Faizi	06. Haz	4,5%	4,75%
6 Haziran	15:15	Euro Bölgesi	AMB Mevduat Faizi	06. Haz	3,75%	4,0%
6 Haziran	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Nisan	-75,1	69,4
6 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	01. Haz	220k	219k
6 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	25. May	-	1791k
6 Haziran	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
7 Haziran	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Mayıs	5,1%	1,5%
7 Haziran	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Mayıs	4,7%	8,4%
7 Haziran	-	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	71,5	72,35
7 Haziran	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Nisan	0,6%	-1,2%
7 Haziran	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Nisan	111,7	112,2
7 Haziran	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
7 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
7 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik, Final)	1Ç	0,3%	0,3%
7 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık, Final)	1Ç	0,4%	0,4%
7 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Çeyreklik, Final)	1Ç	-	0,3%
7 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Yıllık, Final)	1Ç	-	1,0%
7 Haziran	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	180k	175k
7 Haziran	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Mayıs	3,9%	3,9%
7 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Mayıs	0,3%	0,2%
7 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Mayıs	3,9%	3,9%
7 Haziran	17:00	ABD	Toptan Satışlar (Aylık)	Nisan	-	-1,3%
7 Haziran	17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Nisan	-	0,2%
7 Haziran	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Mayıs	-	-237,0
7 Haziran	19:00	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması	-	-	-

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye



# AKLIN YOLU AÖS

**AÖS, Google Play ve App Store'da!**  
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının  
püf noktası, finans piyasalarını  
doğru yorumlamaktır.  
Kişisel finansal asistanınız  
AÖS'le tanışın,  
akıl odaklı öneriler sayesinde  
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Yönetmen Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Yasin SARIHAN	Uzman Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek, Enerji	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26
İdil Su KESKEN SÖNMEZ	Uzman Bankacılık	İdiIS@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
Kerem DEMİRTAŞ	Uzman Havacılık	KDEMIRTAS@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 45

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.