

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD piyasaları faiz indirim beklentilerini güçlendiren makro veri akışlarının tahvil faizleri üzerindeki yansımaları sonucunda teknoloji hisselerinde görülen alımlarla pozitif seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları faiz indirim beklentilerini güçlendiren makro veri akışlarının tahvil faizleri üzerindeki yansımaları sonucunda teknoloji hisselerinde görülen alımlarla pozitif seyir izledi. Makro veriler cephesinde ADP özel sektör istihdamı Mayıs ayı verisi 152k artış kaydederek piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Nisan ayı verisi de 192k'dan 188k seviyesine aşağı yönlü revize edildi. Verideki görünümün işgücü piyasasındaki son soğumanın işaretlerini taşıdığını söyleyebiliriz. ISM hizmet PMI verisi Mayıs ayı verisi de aylık bazda 4,4 puan artışla 53,8 seviyesine yükselerek üç aylık düşüş döngüsünü sonlandırdı ve piyasa beklentisini aştı. Verinin Ağustos 2023'ten bu yana zirve seviyesinde gerçekleştiğini belirtmek isteriz. Alt endeksler cephesinde, ödenen fiyatlar alt endeksi Mayıs ayı verisi 1,1 puan düşüşle 58,1 seviyesine gerileyerek piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. İstihdam endeksi de 1,2 puan artışla 47,1 seviyesinde, piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Yeni siparişler endeksi 1,9 puan artışla 54,1 seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisini aştı.

İstihdam cephesindeki zayıflamaya ek olarak, hizmet sektöründe fiyat baskılarının beklendiği kadar kuvvetli olmamasının enflasyon üzerindeki beklenen yansımaları üzerinden Fed'in bu yıl faiz indirim patikasını hızlandırabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdiğini gözlemliyoruz. Tahvil faizleri cephesinde ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,74 seviyesinde yatay bir seyir izlerken, 10 yıllık tahvil faizi de %4,29 seviyesine hafif geriledi. Fed Watch Tool'a göre ilk faiz indiriminin 25 baz puan ile Eylül ayında gerçekleşebileceği yönündeki beklenti %56,2 seviyesine yükseldi (dün %55,3 seviyesindeydi). İkinci faiz indiriminin de %40,8 olasılıkla Aralık ayında gerçekleşeceği tahmin ediliyor (dün %40,7 seviyesindeydi). VIX endeksi dün 0,26 puan düşüşle 12,90 seviyesine hafif geriledi.

ABD piyasalarında güçlü alıcılı seyir hakimdi. Nasdaq endeksi %1,96 yükselişle 17.187,91 seviyesinden kapandı. S&P 500 endeksi de %1,18 değer kazancıyla 5.354,03 seviyesinden tamamladı. Dow Jones endeksi de %0,25 artışla 38.807,33 seviyesinden günü tamamladı.

Hisseler özelinde Nvidia hisseleri %3 artış kaydederken, Meta Platforms ve Alphabet hisseleri sırasıyla %2 ve %1 yükseldi. Hewlett Packard Enterprise hisseleri ise beklentileri aşan 2Ç24 finansallarının ardından %13 değer kazandı. CrowdStrike hissesi de beklentileri aşan karlılığı ve yılsonu öngörülerini ışığında %7 yükseldi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da küresel merkez bankalarının faiz indirim patikalarına ilişkin beklentilerle alıcılı seyir görülüyor. Bugün gerçekleşecek olan AMB faiz kararı toplantısında bankanın faiz indirim patikasını başlatacağı yönündeki beklentilerin yarattığı iyimserliğe ek olarak, ABD'de istihdam piyasasındaki soğumanın Fed'in de parasal gevşemeye gideceği yönündeki görüşleri artırması piyasaların seyrine yön veriyor.

ABD vadeliilerde karışık bir seyir gözleniyor.

Bugün 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.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de tarımdışı istihdam verisi takip edilecek. Mayıs ayı verisini 185k seviyesinde istihdam artışına işaret etmesi bekleniyor. İşsizlik ve işgücü katılım oranlarının sırasıyla %3,9 ve %62,7 seviyelerindeki seyirlerini sürdürmeleri bekleniyor. Ortalama saatlik kazançlar verisinin de aylık bazda %0,3 yıllık bazda da %3,9 yükselmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi cephesinde de 1Ç24 büyüme verisinin ikinci okuması takip edilecek. Öncü olarak çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,4 GSYH artışına işaret eden verinin aynı seviyelerde teyit edilmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Çin'de dış ticaret dengesi verisi izlenecek. Mayıs ayında yıllık bazda ihracat ve ithalatların sırasıyla %5,7 ve %4,4 artışlar kaydedeceği öngörüsüyle dış dengenin 72,05 mlr dolar fazla vermesi bekleniyor. Japonya'da da hanehalkı harcamaları verisi açıklanacak. Nisan ayı verisinin yıllık bazda %0,5 artış kaydetmesi bekleniyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,807.3	▲ 0.25%	▲ 0.31%	▼ -1.79%	▲ 2.97%
Nasdaq	17,187.9	▲ 1.96%	▲ 2.71%	▲ 5.18%	▲ 14.50%
S&P 500 Vadeli*	5,366.3	▲ 0.00%	▲ 1.34%	▲ 2.29%	▲ 11.33%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,575.9	▲ 0.93%	▲ 0.42%	▼ -1.05%	▲ 10.89%
FTSE 100	8,247.0	▲ 0.18%	▼ -0.34%	▼ -2.22%	▲ 6.64%
MSCI Europe	2,163.1	▲ 0.72%	▲ 0.77%	▲ 1.06%	▲ 7.06%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,056.1	▼ -0.30%	▼ -0.99%	▼ -3.12%	▲ 2.73%
Kospi	2,689.5	▲ 1.03%	▲ 2.01%	▼ -1.40%	▲ 1.29%
Hong Kong*	18,407.2	▼ -0.10%	▲ 1.81%	▼ -2.93%	▲ 7.98%
IDX Composite - Endonezya	6,947.8	▲ 0.00%	▼ -0.33%	▼ -1.99%	▼ -4.47%
TAIEX - Tayvan	21,914.8	▲ 2.00%	▲ 3.50%	▲ 5.82%	▲ 22.22%
MSCI GOU Asya	581.4	▲ 1.28%	▲ 1.86%	▲ 0.45%	▲ 7.15%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,351.0	▼ -0.13%	▼ -0.48%	▲ 1.30%	▲ 38.56%
MOEX - Rusya	3,212.2	▲ 0.79%	▼ -0.15%	▼ -6.89%	▲ 3.65%
WIG - Polonya	85,342.6	▲ 0.43%	▼ -1.13%	▼ -1.35%	▲ 8.77%
Prag SE - Prag	1,533.9	▼ -0.23%	▼ -1.27%	▼ -1.05%	▲ 8.79%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,410.5	▲ 1.73%	▼ -1.39%	▼ -5.73%	▼ -5.31%
Merval - Arjantin	1,570,749.7	▼ -0.66%	▼ -4.88%	▲ 11.60%	▲ 68.95%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,980.0	▼ -1.41%	▼ -0.99%	▼ -0.20%	▲ 6.81%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,553.2	▼ -0.51%	▼ -0.92%	▼ -7.28%	▼ -3.17%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,829.1	▼ 0.00%	▲ 0.16%	▼ -2.08%	▲ 0.45%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,980.3	▼ -0.14%	▲ 0.06%	▼ -4.62%	▼ -1.71%

\*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.

**Küresel cephede görülen iyimserliğe karşın, yurt içindeki haber akışlarına bağlı olarak endeksin temkinli açılış yapacağını tahmin ediyoruz**

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,37 artışla 10.403,23 puandan başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 10.267,19 seviyesine kadar gerileyen endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarının sınırlı kalmasının ardından 10.239,60 seviyesini test etti. Bu seviyeden gelen tepki alımları sonrası 10.434,66 – 10.312,12 bandında dalgalanan endeks, %0,13 düşüşle 10.350,15 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %0,30 değer kaybıyla tamamlarken, sanayi endeksi günü %0,77 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 107,67 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede görülen iyimserliğe karşın, yurt içindeki haber akışlarına bağlı olarak endeksin temkinli açılış yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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	10,351.0	14,645.9	14,069.8
Günlük Değ.	▼ -0.13%	▼ -0.30%	▼ -0.77%
Haftalık Değ.	▼ -2.87%	▼ -3.47%	▼ -4.70%
Yıllık Değ.	▲ 38.56%	▲ 68.01%	▲ 22.01%
Hacim (milyar TL)	107.7	20.9	51.4
Günlük Değ.	▲ 0.89%	▲ 3.93%	▼ -0.87%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	104.3	20.6	54.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 3.26%	▲ 1.22%	▼ -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	32.2874	32.3107	▲ 0.07%
€/§	1.0868	1.0883	▲ 0.14%
Altın	2,352.1	2,368.7	▲ 0.70%

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

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

Değişimler	05/06/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	136.3	● 0.01%	● 1.12%	● -0.7%	● -70.8%
Türkiye 5 Yıllık	262.2	● 0.03%	● 1.14%	● -2.8%	● -49.6%
Türkiye 10 Yıllık	350.7	● 0.07%	● 0.83%	● -0.5%	● -33.9%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Mayıs ayı ISM Hizmetleri Endeksi 53,8 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, Mayıs ayı ADP Özel Sektör İstihdam verisi 152 bin ile beklentilerin altında artış gösterdi. Veriler sonrası tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,31, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,51 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 264 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,48 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0866 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 104,268 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 32,33 seviyesinden işlem gördü

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasasında satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 11 bp artışla %41,90, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 7 bp artışla %27,70 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,2 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 41 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 100 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 59 milyar TL artışla 220 milyar TL'ye yükseldi. BIST kotasyon repo kanalından 33,9 milyar TL fonlama olurken, haftalık kotasyon swap işlemlerinde 129 milyar TL ilave fonlama sağladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.48	0.00	-0.07	0.40
ABD	4.31	-0.02	-0.20	0.43
İngiltere	4.19	0.02	0.00	0.53
Almanya	2.51	-0.02	-0.13	0.51
Fransa	2.99	-0.03	-0.13	0.45
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.82	-0.04	-0.12	0.08

### Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.33	-0.75	0.37	9.71
G. Afrika Randı	18.93	1.17	0.73	3.50
Rus Rublesi	89.00	-0.06	-1.53	-0.28
Meksika Pesosu	17.50	-1.99	2.92	3.07
Kore Wonu	1,371	-0.22	-0.84	5.91
Hindistan Rupee	83.40	-0.22	-0.05	0.18
Endonezya Rupiah	16,316	0.19	0.38	5.99
Macar Forinti	358.95	-0.68	0.00	3.48
Brezilya Reali	5.28	-0.18	0.62	8.76

### TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.04
TLREF	52.83
TCMB Toplantı Tarihi	27 Haziran 2024

# MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

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



## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek**, kripto ve hissede kazanca dayalı değil, sınırlı bir işlem vergisi öngörüyoruz. Sayın Şimşek ayrıca, görevdeki ilk yılıyla ilgili olarak mevcut programın çalıştığını, politika önceliklerinde kat ettikleri mesafenin doğru yolda olduklarına işaret ettiğini söyledi.

**TCMB** ikinci el araç satışları olmak üzere farklı işlemlerde kullanılabilir şekilde onay gerektiren ödemeler için FAST katman servisinin devreye alındığını duyurdu.

**Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin**, St Petersburg'da yabancı haber editörleri ile yaptığı toplantıda, Türkiye'de bir doğal gaz dağıtım merkezi kurma projesinin hala değerlendirmekte olduklarını söyledi. Putin, Türkiye'de kurulacak doğal gaz dağıtım merkezi, Avrupa da dahil olmak üzere doğal gaz ticareti için bir ticaret platform olacağını ifade etti.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz**, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED) ev sahipliğinde düzenlenen Küresel Yatırım Günleri programına katıldı. Burada konuşan Yılmaz, Türkiye'nin sahip olduğu stratejik konumu, genç ve dinamik nüfusu, güçlü altyapısı ve ekonomik potansiyeliyle her zaman uluslararası yatırımcılar için cazip bir ülke olduğunu vurguladı. Yılmaz, seçimlerin bittiği bir ortamda siyasi istikrar ve öngörülebilirliğin sağlandığını, geçen yıl hazırlanan Orta Vadeli Program ve 12'nci Kalkınma Planı ile politika anlamında öngörülebilir bir çerçeve oluşturduklarını belirtti.

## Yurt Dışı Haberler

**Euro Bölgesi**'nde de ÜFE, Nisan'da aylık bazda %1, yıllık bazda %5,7 düştü. Piyasa beklentisi Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık %0,6, yıllık %5,1 azalacağı yönündeydi.

**Kanada Merkez Bankası (BoC)**, politika faizini beklentiler doğrultusunda yüzde 5'ten yüzde 4,75'e düşürerek 4 yılın ardından ilk faiz indirimini gerçekleştirdi.

**Birleşmiş Milletler (BM)**, 97 trilyon dolarla rekor kıran küresel kamu borcu konusunda uyarıda bulundu, özellikle gelişmekte olan ülkelerdeki kalkınmayı etkileyen "endişe verici artışa" karşı uluslararası finans sisteminde acil reform çağrısı yaptı.

**Allianz**, Fed'in Donald Trump'ın olası ABD seçimlerini kazanmasından önce faizi düşürmek isteyebileceğini açıkladı.

**WSJ**'ye konuşan konuya yakın kaynaklar NBA'in; NBC, ESPN ve Amazon ile 11 yıl içinde yaklaşık 76 milyar dolar medya geliri getirecek anlaşmalara yakın olduğunu belirtti. Konuya yakın kaynaklara göre, NBC lig ile yılda ortalama 2,5 milyar dolar ödemek üzere anlaşmaya yakın. Sezon başına yaklaşık 100 maç yayınlanacak ve bu maçların yaklaşık yarısı sadece Peacock yayın hizmetinde yayınlanacak. Maçlar, NBC'nin "Sunday Night Football" programı ile çakışmadığı Salı ve Pazar günleri NBC'de yayınlanacak. Amazon'un yıllık 1,8 milyar dolarlık paketi normal sezon ve playoff maçlarını, yeni NBA sezon içi turnuvasını ve "play-in" maçlarını içerecek. Disney'in NBA paketini elinde tutacağı ve NBA Finallerini yayınlamaya devam edeceği, mevcut anlaşmaya göre 1,5 milyar dolar olan ödemelerin ise yılda ortalama 2,6 milyar dolar olacağı belirtiliyor. Anlaşmalar 2024-2025 sezonundan sonra yürürlüğe girecek. Anlaşma çaylak basketbolcu Caitlin Clark'e olan ilginin artması ile popülaritesi artan WNBA'in yayın haklarını da içerecek.

## Şirket Haberleri

**Türk Telekom (TTKOM, Pozitif):** TMS 29 etkisi dahil edildiğinde 1Ç24'te Türk Telekom'un konsolide cirosu yıllık bazda %6 reel büyüme ile 28,02 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %5 üzerinde gerçekleşti. TMS 29 etkisi dahil edildiğinde 1Ç24'te şirketin FAVÖK'ü, ara bağlantı, network ve enerji giderlerindeki düşüşün desteğinde yıllık bazda %23 artışla 10,26 mlr TL seviyesinde, kurum beklentimizin %8,3 üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde FAVÖK marjı da yıllık bazda 5,1 puan artışla %36,6'ya yükseldi. TMS 29 etkisi dahil edildiğinde 1Ç24'te Türk Telekom'un net karı yıllık bazda %15,8 düşüşle 1,04 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin oldukça üzerinde bulunuyor. Net kar tahminimizdeki sapmada, şirketin bu dönemde beklentimizin üzerinde net parasal pozisyon kazancı kaydetmesi etkili oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	10,6
Cari Fiyat (TL)	49,50	FD/FAVÖK	6,7
52H En Yüksek (TL)	49,86	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	17,09	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	173.250,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.369,0	S1H	13,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	23,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	42,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	90,2%
3A Hacim (mn TL)	908,1	YB	64,6%

**Doğanlar Mobilya (DGNMO, Pozitif):** Şirket, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından yayınlanan Mondri Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının satış ihalesine katılmak üzere bilgilendirme odasına girerek ilgili dokümanları inceleyeceğini bildirdi. Bu incelemeler sonrasında Şirket ihaleye katılıp katılmama kararını netleştirecektir. İhaleye katılım kararı verilirse, ihale kapalı teklif isteme ve açık artırma yöntemlerinin birlikte uygulanması suretiyle yapılacak olup, sonuçlar Fon Kurulu'nun onayına tabi olacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	6,9
Cari Fiyat (TL)	14,17	FD/FAVÖK	4,8
52H En Yüksek (TL)	16,50	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	5,91	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	4.959,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	153,7	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

**Alarko Holding (ALARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 05.06.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 119,10 TL - 117,40 TL (ağırlıklı ortalama 118,29 TL) fiyat aralığından toplam 42.000 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemle birlikte Şirketin sahip olduğu ALARK paylarının toplam nominal tutarı 5.642.000 TL'ye ulaşmış olup bu payların sermayeye oranı % 1,297'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	7,8
Cari Fiyat (TL)	118,90	FD/FAVÖK	906,7
52H En Yüksek (TL)	144,22	FD/Satışlar	5,7
52H En Düşük (TL)	66,30	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	51.721,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.602,8	S1H	1,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	37%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-22,4%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	-20,9%
3A Hacim (mn TL)	1.061,3	YB	-6,3%

**Anadolu Isuzu (ASUZU, Pozitif):** Şirket Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ile Özbekistan Cumhuriyeti Devlet Varlık Yönetim Ajansı arasında; merkezi Taşkent ve üretim tesisi Semerkant, Özbekistan'da mukim araç üreticisi JV Samavto LLC. Şirketi'ne ilişkin olarak, Şirket'in çoğunluk hisselerini devralma imkanlarını tahlil etmek ve bu kapsamda gerekli çalışmaları yürütmek üzere 05.06.2024 tarihinde Mutabakat Zaptı imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASUZU	F/K	16,3
Cari Fiyat (TL)	99,00	FD/FAVÖK	18,7
52H En Yüksek (TL)	122,53	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	46,07	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	24.948,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	773,1	S1H	7,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	16%	S1A	-12,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	26,5%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	-10,6%
3A Hacim (mn TL)	381,1	YB	15,8%

**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)

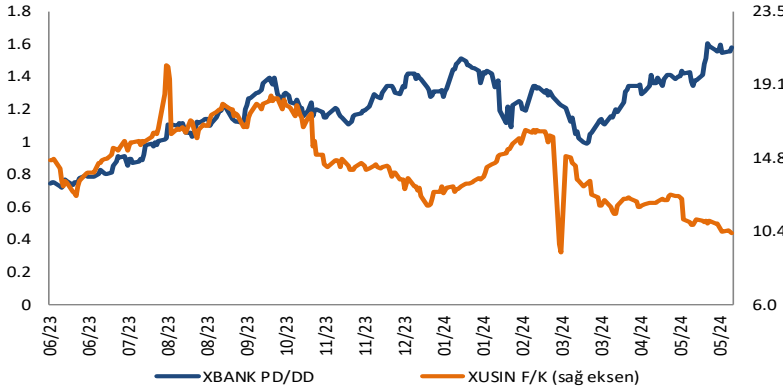


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.96x
Minimum	6.73x	5.32x
Maksimum	7.67x	7.88x
Ortalama	7.22x	6.76x
Minimuma Uzaklık	0.23x	1.64x
Maksimuma Uzaklık	-0.71x	-0.92x
Performans	-5.8%	21.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.8 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	-0.10x	-0.10x
Performans	18.8%	109.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.4 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



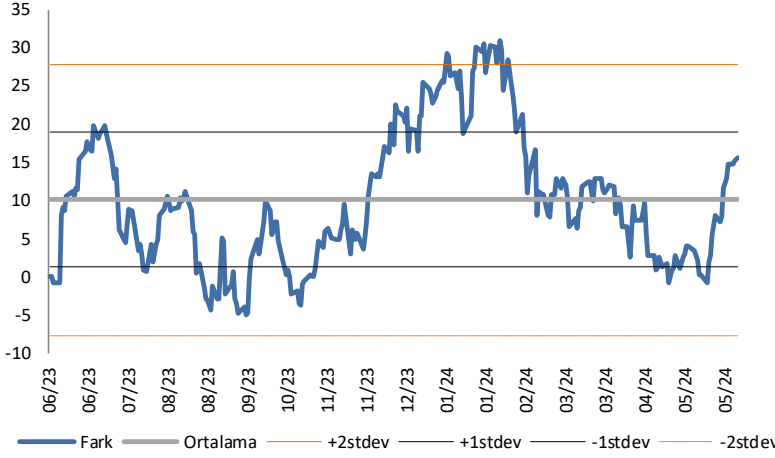
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.30x
Minimum	10.30x	9.15x
Maksimum	14.80x	20.27x
Ortalama	11.95x	14.43x
Minimuma Uzaklık	0.00x	1.15x
Maksimuma Uzaklık	-4.50x	-9.97x
Performans	14.4%	-25.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %40.1 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

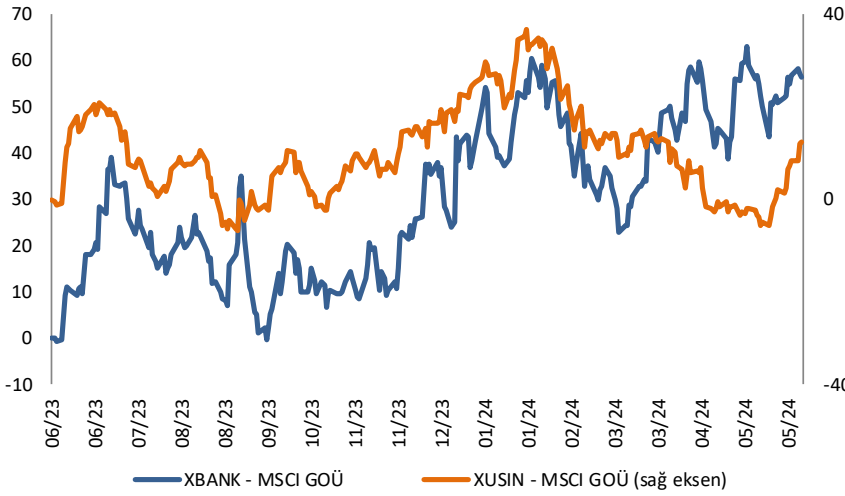


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.55
Minimum	-0.8	-5.0
Maksimum	15.5	30.9
Ortalama	6.9	10.1
Minimuma Uzaklık	16.3	20.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	-15.3
Performans	3.8%	7.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.5 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

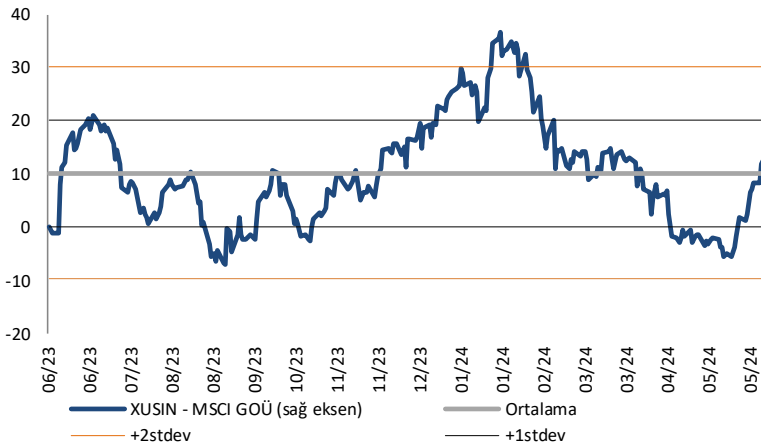


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		56.6
Minimum	23.0	-0.8
Maksimum	63.0	63.0
Ortalama	47.2	30.6
Minimuma Uzaklık	33.6	57.4
Maksimuma Uzaklık	-6.4	-6.4
Performans	-0.4%	7.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 25.9 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.6
Minimum	-5.5	-6.8
Maksimum	15.0	36.9
Ortalama	4.7	10.3
Minimuma Uzaklık	18.1	19.4
Maksimuma Uzaklık	-2.4	-24.3
Performans	5.4%	5.2%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.3 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.