

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	5.495,48	+2,51
BIST-30	6.133,94	+2,79
BIST-BANKA	5.137,46	+4,71
BIST-SINAI	8.730,97	+2,47
BIST-TUM	6.036,98	+2,20
BIST Hacim-TUM(mn TL)	89.352	-20,65
VİOP30 Yakın Vade	6.273,00	3,28

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	23,6590	0,40
EURTRY	25,8993	1,45
EURUSD	1,0945	1,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.958	0,83
BRENT	76	2,79

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EUHOL	10,00	IHAAS	-9,98
AVHOL	10,00	BURVA	-9,97
A1CAP	10,00	BURCE	-9,97
KLKIM	10,00	AVOD	-7,12
OSTIM	10,00	AYCES	-6,88

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	183,00	7.453,40
SASA	56,30	5.151,18
AKBNK	19,23	4.623,10
YKBNK	12,99	4.071,65
ISCTR	13,80	3.389,81

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında haftanın son işlem günü pozitif bir görünüm hâkim. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) politika faizinde değişikliğe gitmeyerek negatif tarafta bırakmasının ardından Nikkei225 Endeksi %0,40 artıda, Topix Endeksi yatay bir seyir izlemektedir. İki endeks de beş günlük düşüş serisinin ardından dün düşüşle kapatmıştı. Kısa vadeli faiz hedefini -%0,1 seviyesinde bırakan BoJ, getiri eğrisi kontrolünde değişikliğe gitmedi. Banka, ultra genişleyici para politikası duruşunu koruyor. Kararın ardından USDJPY paritesi %0,32 artıda 140,72 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,60, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,90 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,51 arttı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,50, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,80 primli seyretnmekte. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,97 yükseldi. ABD hisse endekslerinde güçlü yükselişle kapanışın ardından vadeli kontratlar yatay bir açılış fiyatlamaktadır. Veri takviminde bugün, Euro Bölgesi'nde mayıs ayı nihai TÜFE rakamları ve ABD'de Michigan Üniversitesi'nin haziran ayı öncü tüketici güven endeksi takip edilebilir. Yurt içinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) haziran ayına ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketini yayımlayacak. Piyasanın yılsonu enflasyon beklentisi mayıs anketinde %37,77'den %37,17'ye gerilemişti. USDTRY kuru beklentisi ise 23,15'ten 23,09 seviyesine inmişti. Ayrıca, TCMB'nin nisan ayı Konut Fiyat Endeksi (KFE) takip edilebilir. KFE martta aylık %5,4, yıllık nominal %132,8, reel olarak %55,4 yükselmişti.

Borsa İstanbul tarafında; BIST100 Endeksi üç günlük satışın ardından dün kaybının bir kısmını geri aldı. Teknik olarak 5 günlük AO üzerinde kalıcılık ve endeksin gün içi zirvesinde kapatması kısa vadeli görünüm için olumlu. Ancak 5.704 zirvesinin yeniden denenmesi öncesinde 5.500 seviyesinin üzerinde kalıcılık önemli olacaktır.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Dün Avrupa hisse endekslerinde karışık bir görünüm hâkim oldu. CAC 40 Endeksi %0,51 düşerken FTSE 100 Endeksi %0,34 arttı. DAX Endeksi ise hafifçe düşerek 16.290 puana geriledi. ABD hisse endekslerinde pozitif kapanışlar gerçekleşti. Dow Jones Endeksi %1,26, S&P 500 Endeksi %1,22 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %1,15 arttı. Dolar Endeksi (DXY) 103 puandan 102,1 puana indi. Buna karşın EUR/USD paritesi %1'i aşan artışla 1,094 seviyesine yükseldi. DXY'deki düşüşün de etkisiyle ons altın %0,83 değerlendirilerek 1.958USD'ye yükseldi. ABD Hazine tahvili faizleri geriledi; 10 yıllıkların faizi 7,2bp düşerek %3,72'ye ve 2 yıllıkların faizi 4bp düşerek %4,65'e indi. Brent petrol %3'e yakın artışla varil başına 76USD'ye ulaştı. Avrupa Merkez Bankası (AMB), bu ayki toplantısında piyasa beklentisi doğrultusunda gösterge faizi 25bp artırarak %4 düzeyine yükseltti. Kararın açıklanmasını takiben konuşan AMB Başkanı Christine Lagarde, fiyat baskılarının yüksek kalmaya devam ettiğini, işlerini henüz bitirmediklerini ve hâlâ alınacak mesafe olduğunu belirtti. AMB yetkilileri bu yıl sonuna dair enflasyon tahminini %5,3'ten %5,4'e yükseltirken büyüme tahminini %1'den %0,9'a düşürdü.

BIST 100 Endeksi haftanın ilk üç işlem günü negatif kapanış yaptıktan sonra dün %2,51 artış kaydetti. Kapanışa doğru güçlenen alışların etkisiyle Endeks günü 5.495 puandan tamamladı. Ancak Endeks'in işlem hacmi son iki haftaya görece 68,22 milyar TL ile düşük bir seviyede gerçekleşti. USD/TRY kuru %0,4 artışla 23,66 TL'ye ve EUR/TRY kuru %1,45 artışla 25,9 TL'ye yükseldi. Gram altınsa 17 TL değerlendirilerek 1.489 TL'ye çıktı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (USD)	Nis		161,4Mlr
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Haz		37,17%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	May	0,00%	0,00%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	May	6,10%	6,10%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi i(Aylık)	Nis		5,40%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nis		132,80%
ABD	15:30	New York Fed Hiz. Sekt. Aktivite End.	Haz		-16,8
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Haz	60,2	59,2
Türkiye	23:30	Moody's Kredi Notu/Görünümü	Haz		B3/Durağan

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
DOHOL	16.06.2023	1,90	0,1853	0,1668	485.000	8
SDTTR	16.06.2023	0,34	0,3871	0,3484	19.551	10

Şirket Haberleri

- **Borusan Mannesmann (BRSAN,Pozitif):** (KAP) Borusan Mannesmann, BOTAŞ tarafından gerçekleştirilen "Manavgat-Alanya-Gazipaşa-Anamur İlçeleri Faz-1 Doğal Gaz Boru Hattı Projesi Çelik Boru Mal Alımı İşii" ihalesine, Noksel Çelik Boru San. A.Ş. ve Ümrân Çelik Boru A.Ş. ile kurmuş olduğu iş ortaklığıyla katılmıştır. Söz konusu ihale 1,89mlr TL bedel ile iş ortaklığı tarafından kesin olarak kazanılarak, BOTAŞ'la sözleşme imzalanmıştır. İhale tutarı içerisinde Borusan Mannesmann'ın payı 629,25mn TL olacaktır. Söz konusu boruların sevkiyatı 2023 yılı 3. çeyreğinde yapılmaya başlanacak ve aynı yılın 4. çeyreğinde tamamlanacaktır.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirket ile müşterisi DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş. arasında, 545Wp güneş paneli ürünü için toplamda KDV Hariç 5,25mn USD tutarlı ürün satışı konusunda anlaşma sağlanmıştır. Ürün satışına ilişkin toplam bedelin yaklaşık 1,86mn USD tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2023 yılının 4. çeyreği içerisinde tamamlanması planlanlanmaktadır.
- **Türkiye Sigorta (TURSG,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2023 Mayıs sonu toplam brüt prim üretimi 20,51mlr TL'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %134 oranında artışla gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **BOJ ultra düşük faiz oranlarını devam ettirdi.** Japonya Merkez Bankası (BOJ), beklendiği gibi kısa vadeli faiz oranı hedefini %-0,1'de ve 10 yıllık tahvil getirisi için de %0 civarındaki hedefini değiştirmede. BOJ ayrıca getiri eğrisi kontrolü (YCC) politikası kapsamında belirlenen 10 yıllık getiri için %0,5'lik üst sınırdaki herhangi bir değişiklik yapmadı. Banka, Japonya'nın %2 fiyat istikrarı hedefini sürdürülebilir şekilde başarması için teşviklere devam etme kararı aldı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de perakende satışlar Mayıs'ta arttı.** ABD'de perakende satışlar, Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla %0,3 artarak 686,6mlr USD oldu. Piyasa beklentileri, perakende satışların bu dönemde aylık bazda %0,2 azalması yönündeydi. Perakende satışlar, Nisan'da da %0,4 artmıştı. Sanayi üretimi ise Mayıs'ta artış beklenirken %0,2 düştü. Sanayi üretimi Nisan'da %0,5 artmıştı. Kapasite kullanım oranı %79,8'den %79,6'ya geriledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 1,5 yılın zirvesinde kaldı.** ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 10 Haziran ile biten haftada değişmeyerek 262 bin olarak açıklandı. İşsizlik maaşı başvurularının bu dönemde 245 bin seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. Önceki haftanın verisi ise 261 binden 262 bine revize edildi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, bir önceki haftaya kıyasla 9,3 bin kişi artarak 246,8 bin kişiye çıkarken Kasım 2021'den bu yana en yüksek değerini aldı. (Bloomberg HT)
- **Faiz artıran Avrupa Merkez Bankası'ndan daha fazla artış sinyali.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) beklentilere paralel olarak gecelik mevduat faizini %3,50'ye yükseltti, bu 20 yıldan uzun sürenin en yüksek seviyesi oldu. Refinansman faizi %4'e, marjinal fonlama faizi %4,25'e yükseltildi. Geçmiş faiz artışlarının kademeli şekilde ekonomiye etki ettiği belirtilirken veri odaklı yaklaşımın devam edeceği ifade edildi. AMB yetkilileri enflasyonun uzun süre daha yüksek kalacağını belirterek 2023 için enflasyon tahminini %5,3'ten %5,4'e yükseltti. 2023 tahmini %1'den %0,9'a düşürüldü. AMB Başkanı Christine Lagarde, "Ekonomide kısa vadede daralmanın

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

devam etmesi bekleniyor. Kararlarımızı verirken verileri izlemeye devam edeceğiz. Faiz artışlarına ara vermeyi düşünmedik, tartışmadık. Faiz artırımlarını durdurmayı düşünmüyoruz. Temmuz'da faiz artırımını çok olası." ifadelerini kullandı. (Bloomberg HT)

- **TCMB'nin net rezervi tarihi düşük seviyeden yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) net rezervi 9 Haziran haftasında -3,17mlr USD'ye yükseldi. Net rezervler önceki hafta -5,7mlr USD olarak tarihi düşük seviyeye gerilemişti. Brüt rezervler ise 9 Haziran haftasında 99,8mlr USD'ye geriledi. Swap hariç net rezerv geçen hafta -59,9mlr USD oldu, önceki hafta bu rakam -61,2mlr USD'ydı. Pariteden arındırılmış döviz mevduatı 1,6mlr USD azaldı. (Bloomberg HT)
- **Tarım-ÜFE Mayıs'ta aylık %2,14 arttı.** Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Mayıs'ta aylık bazda %2,14 artarken, yıllık bazda %50,79 yükseldi. Endekste, bir önceki yılın Aralık ayına göre %20,24 ve on iki aylık ortalamalara göre %120,64 artış gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Bütçe Mayıs'ta fazla verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığının açıkladığı verilere göre, merkezi yönetim bütçesi Mayıs ayında 118,9mlr TL fazla verdi. Bütçe Nisan'da 132,5mlr TL açık vermişti. Faiz dışı denge 221,6mlr TL fazla verdi. Bütçe giderleri Mayıs'ta %147,7 yıllık artış kaydederek 430,5mlr TL olurken bütçe gelirleri %72,9 artışla 549,4mlr TL oldu. Kur Korumalı Mevduat'ın bütçe yükü Mayıs'ta 1,63mlr TL, 2023'te ise 4,44mlr TL oldu. (Bloomberg HT)
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu Nisan'da azaldı.** TCMB verilerine göre, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu Nisan sonu itibarıyla, 2022 yıl sonuna göre 1,1mlr USD azalarak 156,5mlr USD oldu. Vadeye göre incelendiğinde, 2022 yıl sonuna göre uzun vadeli kredi borcu 1,8mlr USD azalarak 147,7mlr USD; ticari krediler hariç kısa vadeli kredi borcu ise 709mn artarak 8,8mlr USD düzeyinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Konut satışlarında yıllık düşüş 4. ayda da sürdü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %7,7 azalarak 113,3 bin oldu. Konut satışları Mayıs'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %7,7 azaldı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

16 Haziran Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Haz	-0,10%	-0,10%
Türkiye	10:00	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (USD)	Nis		161,4Mlr
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Haz		37,17%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	May	0,00%	0,00%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	May	6,10%	6,10%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi i(Aylık)	Nis		5,40%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nis		132,80%
ABD	15:30	New York Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Haz		-16,8
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Haz	60,2	59,2
Türkiye	23:30	Moody's Kredi Notu/Görünümü	Haz		B3/Durağan

19 Haziran Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Haz		91,1
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Nis		-274,4Mlr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

20 Haziran Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Haz		3,65%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Nis	-0,40%	-0,40%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Nis		-0,30%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	May		0,30%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	May		4,10%
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Haz		150
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Nis		1,41%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nis		49,70%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	May		2,43%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	May		40,10%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Nis		31,1B
ABD	15:30	İnşaat İzinleri (Öncü)	May		1,42M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	May		1,40M

21 Haziran Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	May		25,6B
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	May		1,20%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	May		8,70%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	May		-0,30%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	May		3,90%
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Haz		76,3
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Haz		117,4
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Haz		108,3
İngiltere	11:30	ONS Konut Fiyatları (Aylık)	Nis		-1,20%
İngiltere	11:30	ONS Konut Fiyatları (Yıllık)	Nis		4,10%

22 Haziran Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Haz		4,50%
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Haz	22,00%	8,50%
ABD	15:30	Cari İşlemler Dengesi (USD)	1. Çeyrek		-206,8B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		262K
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	May		-0,60%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	May		4,28M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Haz		
ABD	18:00	Chicago Fed İş Koşulları Endeksi	May		-30

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.