

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	6120,76	2,78%
XU100	5582,75	2,85%
XU030	6233,91	2,86%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	5,61	2,94%
BIST YAB. TAKAS ORANI	29,12	-0,03%

Yurt dışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	14891,48	-1,00%
S&P 500 INDEX	4355,00	0,15%
DOW JONES INDEX	33727,43	-0,65%
DAX INDEX	15829,94	-0,99%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	25,36	0,16%
EURTRY	27,67	0,34%
EURUSD	1,09	0,13%
DOLAR ENDEKSİ	102,72	-0,15%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	1.926,75	0,31%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	22,77	1,49%
GLDGR - GRAM ALTIN	1.570,97	0,78%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	18,57	1,98%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	14,53	-0,49%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	16,53	-4,31%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	18,39	-8,03%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,73	-0,61%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,72	-0,67%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,36	-5,84%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	512,12	0,00%
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	13,44	4,11%

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
THYAO	8.958.485.316	2,44
AKBNK	5.058.602.845	3,13
YKBNK	4.794.265.327	3,46
ISCTR	3.449.009.779	3,10
SAHOL	3.194.774.949	7,29

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
SAHOL	55.347.250	PASEU	-	57.812.510	SAHOL	12,94	CCOLA	-0,84
TUPRS	46.599.020	ALARK	-	25.286.980	THYAO	11,87	MGROS	-0,32
ALTINS1	41.277.950	PGSUS	-	24.700.920	KOZAL	8,26	ALFAS	-0,10
KOZAL	37.587.090	TCELL	-	23.304.620	KCHOL	7,94	EUREN	0,04
YKBNK	35.495.140	MGROS	-	12.558.620	AKBNK	6,39	KLRHO	0,07

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
26.06.2023				23.06.2023			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
DOAS	158,70	156,00	162,00 / 162,60				
AKBNK	19,79	19,50	20,10 / 20,60				
YKBNK	12,84	12,69	13,20 / 13,50				
VESBE	11,50	11,20	11,70 / 11,83				
GUBRF	265,90	262,90	271,00 / 273,00				

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama
BIMAS	166,30	16.05.2023	152,50	235,40	9,05	Defansif Özellikle, İstikrarlı Büyüme ve Güçlü Ciro Hedefi
THYAO	180,30	9.05.2023	128,80	195,00	39,98	Cazip Çarpamlar, 2033'e Kadar 500 Milyar \$ Ciro Hedefi
ENJSA	31,50	12.05.2023	29,44	47,85	7,00	Enerjide Dönüşüm, İstikrarlı Büyüme ve Cazip Çarpamlar
MAVI	71,15	16.06.2023	63,10	101,32	12,76	Cazip Değerlemeler, Güçlü Talep ve Defansif Özellikler

## Bankalarda Kademeli Sadeleşme

Geçtiğimiz hafta TCMB tarafından alınan karar ile politika faizi %15 seviyesine yükseltildi. Karar Metninde özellikle mevcut mikro- ve makro ihtiyati çerçeveyi, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirileceğine dair ifadeye yer verilmesi gözleri bankacılık sistemine çevirdi. Bu doğrultuda TCMB'de Cuma günü seans sonrasında aldığı karar da bu paralele gerçekleşti. Son dönemde yaşanan dolar kurundaki yükseliş nedeniyle bankaların bilançolarındaki TL ağırlığı menkul kıymet tesisi oranı olan %60'ın altına gerileme gösterdi. Bu nedenle alınan karar ile bankaların menkul kıymet tutma oranı %60 seviyesinden %57 seviyesine gerileme gerilemesine karar verildi. Menkul kıymet tesis oranı da %10'dan %5 seviyesine düşürülmesi kararlaştırıldı.

Geçtiğimiz hafta Borsa İstanbul'da alınan kararlar ve dolar kurundaki yükselişin ivmesiyle haftayı %1,92 seviyesinde yükselerek 5582 seviyesinden tamamladı. Haftalık bazda yaşanan bu yükselişte madencilik, holding ve banka sektörlerindeki pozitif ivmelenme etkili oldu.

Küresel piyasalarda ise gözler bu hafta genelinde gerçekleşecek Merkez Bankası başkanlarında olacak. Geçtiğimiz hafta beklentilerin üzerinde gelen faiz kararları ve Fed başkanı Powell'ın şahin söylemleri piyasalarda risk iştahını düşürmüştü.

Borsa İstanbul'da pozitif bir açılış bekliyoruz.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
17:30	ABD Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	--	-29,10%
20:30	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	--	--

## Teknik Analiz

### BİST Teknik Görünüm

Cuma gününü 2.85% yükselişle 5.582 seviyesinde tamamlayan endekste işlem hacmi ise 81.3 milyar TL oldu ve aylık ortalaması üzerinde gerçekleşti. VİOP 30 kontratı Cuma akşam seansını yatay tamamlarken, hafta sonu bankacılık sektörüne yönelik ilk sadeleşme adımının piyasayı olumlu etkilemesini bekliyoruz.

Kısa vadede iz süren stop seviyesinin bugün geçtiği 5420 üzerinde kaldığı sürece yukarı trendin devam etmesini bekliyoruz. 5704-5730 seviyeleri endeksin gün içi hedefleri olacaktır. Gün içinde 5560-5500 seviyeleri kritik ara destekler olacak iken, daha aşağıda 5420 trendin devamlılığı açısından kritik destek olacaktır.

**Dirençler: 5704 / 5730 / 5860**

**Destekler: 5500 / 5420 / 5315**



### VIOP Teknik Görünüm

Cuma akşam seansını yatay biçimde 6247 seviyesinde tamamlayan VİOP30 kontratında bugün pozitif bir açılış bekliyoruz.

Endekste trend takibi açısından iz süren stop seviyesi bugün 6070 seviyesinde bulunuyor. 6070 seviyesi üzerindeki kalıcılık yükseliş trendinin devam etmesini sağlayacaktır. Gün içi yukarı hareketlerde 6420-6500 sıralı hedefler olarak izlenmelidir. Gün içi düşüşlerde ise 6130-6070 bölgesinde ya da yakınlarında tekrar tepki alımı gelebilir.

**Dirençler: 6420 / 6509 / 6600**

**Destekler: 6130 / 6070 / 5850**

## Şirket Haberleri

**KONTR(Sınırlı Pozitif):** 4,3 milyar TL'lik sözleşme büyüklüğümüzün %60'tan fazlasının döviz bazında olması ve bilançoda ~1 milyar TL'lik pozitif net döviz pozisyonu kurların yükseldiği dönemde finansalları pozitif etkilemektedir. 2023 yılı satış beklentimiz 4,5 – 5,0 milyar TL aralığında iken FAVÖK beklentimiz ~%25 marj ile 1,0 - 1,25 milyar TL'dir.

**CCOLA (Nötr):**Bazı medya organlarında, Coca-Cola İçecek A.Ş.'nin, The Coca-Cola Company ("TCCC") ile Coca-Cola Bangladesh Beverages'ın ("CCBB") satın alımına ilişkin ileri aşamada görüşmelerde bulunduğu ve sürecin birkaç ay içerisinde tamamlanabileceğine ilişkin haberler yer almıştır.

Şirketimiz faaliyet gösterdiği coğrafyalarda organik büyüme fırsatlarını değerlendirirken, aynı zamanda TCCC ile coğrafyalarımızda değer yaratacağına inandığı bölgesel genişleme fırsatlarını sürekli olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda, TCCC ile CCBB'nin potansiyel satın alımına ilişkin olarak ön görüşmelere başlanmış olup bu aşamada henüz bağlayıcı bir karar alınmamıştır. Söz konusu sürece ilişkin bir gelişme olması durumunda Kamu ile paylaşılacaktır. Kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating (JCR-ER), Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCI") 'nin uzun vadeli ulusal notunu en yüksek not seviyesi olan "AAA (tr)", kısa vadeli ulusal notunu yine en yüksek not seviyesi olan J1+ (tr), görünümünü ise "durağan" olarak teyit etmiştir. CCI'nın uzun vadeli, yabancı ve yerli para cinsinden uluslararası notları "BBB", görünümüleri ise "durağan" olarak teyit edilmiştir.

**ARCLK(Nötr):**Bağlı ortaklarımız Arçelik Hitachi Home Appliances B.V. tarafından Arçelik A.Ş.'ye 14.114.901 USD tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Söz konusu temettü 23.06.2023 itibarıyla tahsil edilmiş olup, konsolide finansal tablolarımız üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

**VESTL, VESBE(Nötr):** 23.06.2023 tarihinde, Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ payları ile ilgili olarak Borsa İstanbul'da kurumsal yatırımcılara özel emir yöntemiyle 10,57-10,70 TL fiyat aralığından toplam 5.000.000 TL nominal tutarlı satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ sermayesindeki payımız/oy hakkımız 23.06.2023 tarihi itibarıyla %79,33'e gerilemiştir.

**BRISA(Nötr):** Planlı rutin bakım durumu sebebiyle, İzmit fabrikada 26.06.2023 Pazartesi günü Saat 23.59'dan 08.07.2023 Cumartesi günü Saat 23.59'a kadar üretime ara verilmesine karar verilmiştir. Üretime geçici süreyle ara verilmesinin toplam satışlara önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**CELHA(Negatif):** Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 300.000.000 (ÜçYüz milyon) Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 41.500.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 622,89156 oranında bedelli 258.500.000 Türk Lirası artırılarak 300.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına karar verilmiştir.

**ALARK(Nötr):** Bağlı Ortaklığımız Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis, İşletme ve Tic. A.Ş., 19.11.2022 tarihinde yayınlanan Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği kapsamında, Depolamalı Elektrik Üretim Tesisi Projesi için toplamda 470 MW kurulu gücünde kapasiteye sahip olacak şekilde güneş ve rüzgar enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri ve bu tesisler kapsamında 470 MWsaat kapasiteli elektrik depolama tesisi kurmak için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ön lisans başvurusunda bulunmuştur.

**IZMDC(Nötr):** Çelikhane yatırım sürecimiz ile ilgili çelik konstrüksiyon bina temel ve beton işlerinin büyük oranda tamamlanmış olduğu ve makine ekipman montajlarının başladığı bildirilmiştir. Devam eden yatırım sürecimize ilişkin gelinen aşamada ekipman temelleri de tamamlanmış olup makine ekipman montajları tedarik ve teslim süreçlerine bağlı olarak devam etmektedir. Daha önceki özel durum açıklamalarımızda Çelikhane yatırımımızın 2023 yılı 2. çeyrek sonuna kadar tamamlanmasının planlandığı ifade edilmişti ancak piyasa koşulları, tedarik, teslim ve montaj süreçleri, neticesinde yapılan teknik planlamalar doğrultusunda yatırımın yıl sonunda tamamlanması öngörülmektedir.

**GENL(Sınırlı Pozitif):** Şirketimiz Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ("GEN"), büyüme ve inovasyon stratejileri doğrultusunda yeni ürün, yeni üretim-satış-dağıtım ilişkileri/bölgeleri ve bunlarla bağlantılı olarak yeni ortaklık ve işbirliği arayışları sonucunda, dijital sağlık teknolojileri alanında faaliyet gösteren H2O Bilişim Yazılım Elektronik Sağlık Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile ("h2o Bilişim") 10.04.2023 tarihinde imzaladığı ve kamuoyuna duyurduğu Paya Dönüştürülebilir Borç Sözleşmesi'nde düzenlenen verilen borcun paya dönüştürülmesi ve bugüne kadar Paya Dönüştürülebilir Borç Sözleşmesi çerçevesinde h2o Bilişim'e verilen borçlara ek olarak şirkete yatırım yapma kararı almıştır. **Ortaklığın faaliyetlerini olumlu etkilemesi beklenmektedir.**

## **ALB Yatırım Araştırma Departmanı**

**Uğur AYDIN – Araştırma Yönetmeni**

**Ahmet Deniz YAĞBASAN– Araştırma Analisti**

**Görkem ÖREN– Araştırma Stajyeri**

**Mert TAVACI – Araştırma Stajyeri**

**T** +90 (212) 370 0370

**F** +90 (212) 370 0371

[arastirma@albyatirim.com.tr](mailto:arastirma@albyatirim.com.tr)

Fulya Mah. Büyükdere  
Cad. Torun Center No:74  
A/80 34394 Şişli / İstanbul

**YASAL UYARI**–Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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 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.

**ÇEKİNCE**–Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.