

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	6817,68	0,90%
XU100	6187,09	0,75%
XU030	6841,23	0,44%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	6,31	0,89%
BIST YAB. TAKAS ORANI	29,27	0,21%

Yurt dışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	15036,85	-0,35%
S&P 500 INDEX	4387,71	-0,26%
DOW JONES INDEX	33734,88	-0,55%
DAX INDEX	15603,40	0,48%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	26,07	0,02%
EURTRY	28,56	-0,11%
EURUSD	1,10	-0,15%
DOLAR ENDEKSİ	102,49	0,22%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	1.919,86	-0,31%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	23,00	-0,39%
GLDGR - GRAM ALTIN	1.608,98	-0,29%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	19,27	-0,38%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	10,26	-30,25%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	14,16	-18,95%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	13,24	-7,54%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,95	-0,08%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,08	0,29%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,64	0,42%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	504,06	0,00%
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	14,83	-3,95%

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
THYAO	6.946.785.030	-0,65
EKGYO	5.705.541.700	6,42
EREGL	4.552.766.938	1,56
TUPRS	3.683.689.578	3,12
SISE	3.283.176.948	-0,30

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki
EKGYO	126.376.300	BIMAS	- 53.344.540	TUPRS	10,18	THYAO	-3,67
PGSUS	48.852.370	THYAO	- 39.609.630	EKGYO	4,00	BIMAS	-2,74
KRDMD	44.390.430	TOASO	- 30.599.140	EREGL	3,89	TCELL	-2,15
TUPRS	29.943.310	YKBNK	- 18.756.820	ENKAI	3,83	AKBNK	-2,04
ENKAI	29.151.250	TCELL	- 18.697.460	KRDMD	3,22	SAHOL	-1,58

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
10.07.2023				7.07.2023			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
CEMETS	9,69	9,50	10,00 / 10,12	BOBET	21,90	20,90	23,00 / 23,50
BIMAS	181,20	179,50	183,30 / 185,50	VESBE	13,10	12,60	13,60 / 13,96
ECILC	40,72	40,14	41,50 / 42,00	EKGYO	8,34	7,94	8,70 / 8,99
KOZAA	55,55	54,80	56,30 / 57,00	DOHOL	11,00	10,40	11,40 / 12,00
KRDMD	24,32	23,90	24,94 / 25,10				
AGHOL	118,60	117,60	120,30 / 121,00				

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama
BIMAS	183,20	16.05.2023	152,50	235,40	20,13	Defansif Özellikle, İstikrarlı Büyüme ve Güçlü Ciro Hedefi
TAVHL	106,00	3.07.2023	93,35	133,50	13,55	Döviz Bazlı Gelirler, Yeni Yatırımlar
ENJSA	36,70	12.05.2023	29,44	47,85	24,66	Enerjiye Dönüşüm, İstikrarlı Büyüme ve Cazip Çarpanlar
MAVI	84,95	16.06.2023	63,10	101,32	34,63	Cazip Değerlemeler, Güçlü Talep ve Defansif Özellikler

CDS Düşüşü Borsa İstanbul'u Destekleyebilir

Geçtiğimiz hafta Resmi Gazetede yayımlanan yeni vergi ve matrah düzenlemeleri sonrasında Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'ten ilk açıklama geldi. Şimşek, gelecek dönemde bütçe açığını kontrol altına alarak mali disiplini yeniden tesis edileceğine ve Para ile maliye politikası arasındaki uyumu pekiştirerek Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadelesine destek verileceğini bildirdi. Ayrıca Şimşek, cari açığı azaltacak adımları atarak ülkemizin risk primini de düşürüleceğini ifade etti. Özellikle CDS tarafında yaşanacak kalıcı bir geri çekilme Borsa İstanbul'un F/K'sı üzerinde yukarı yönlü bir ivmeyi destekleyebilirken yabancı yatırımcı ilgisini kısa vadede artırabilir.

Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı rekor seviye olan 6187 puandan tamamladı. Günlük hacmin aylık ortalamasının üzerinde seyrettiği Cuma gününde Bist100 endeksi en yüksek 6223 seviyesini test etti. Endekste Cuma günü en çok yükselen sektörler başta Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olmak üzere İnşaat grubunda gerçekleşti. Endekse en yüksek pozitif etki ise TUPRS, EKGYO ve EREGL şirketlerinden geldi.

Küresel piyasalarda ise geçtiğimiz hafta açıklanan Tarım Dışı İstihdam verisi beklentilerin altında kalsa da işçi ücretlerinde beklenen yumuşamanın gelmemesi endekslerde risk iştahını düşüren bir etken oldu. Bu hafta ise ABD ekonomisinin Haziran ayına ilişkin enflasyon verisi piyasalar açısından önem arz etmektedir.

Borsa İstanbul'da pozitif bir açılış bekliyoruz.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye İşsizlik Oranı (May) (%)	--	10,20%
11:30	Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni (Tem)	--	-17,00%

Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

Haftanın son işlem gününe yatay bir açılış ile başlayan endeksin, yeni zirve seviyesi olan 6223 bölgesini test ettiği fakat gün içerisinde yaşanan kar realizasyonları ve bankacılık sektöründe yaşanan zayıf görünüm nedeniyle bu bölgede kalıcılık sağlayamadığı görüldü. Endeks günü % 0,75 değer kazanımıyla 6187 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 99,1 milyar lira düzeyinde gerçekleşti. Bankacılık endeksi günü yüzde 0,35 değer kaybı ile tamamladı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran yüzde 4,67 ile menkul kıymet, yatırım ortaklığı, en çok gerileyen ise yüzde 1,63 ile spor oldu. Cuma günü ABD'de açıklanan Tarım Dışı İstihdam verisinin beklentilerin altında gerçekleşmesi ardından kısa süreli endeksler tarafında risk iştahında toparlanma eğiliminin devam ettiği izlendi. Teknik olarak bakıldığında, endeks fiyatlamaları açısından 6120 seviyesi psikolojik bir eşik olarak takip edilebilir. Bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda kısa vadede 6233-6300 direnç bölgesi olarak hedeflenebilir. Olası kar realizasyonları yada düzeltmelerin yaşanması durumunda ise kısa vadede 6100-6000 destek bölgesi olarak izlenebilir.

Dirençler: 6233 / 6300 / 6350

Destekler: 6100 / 6000 / 5935

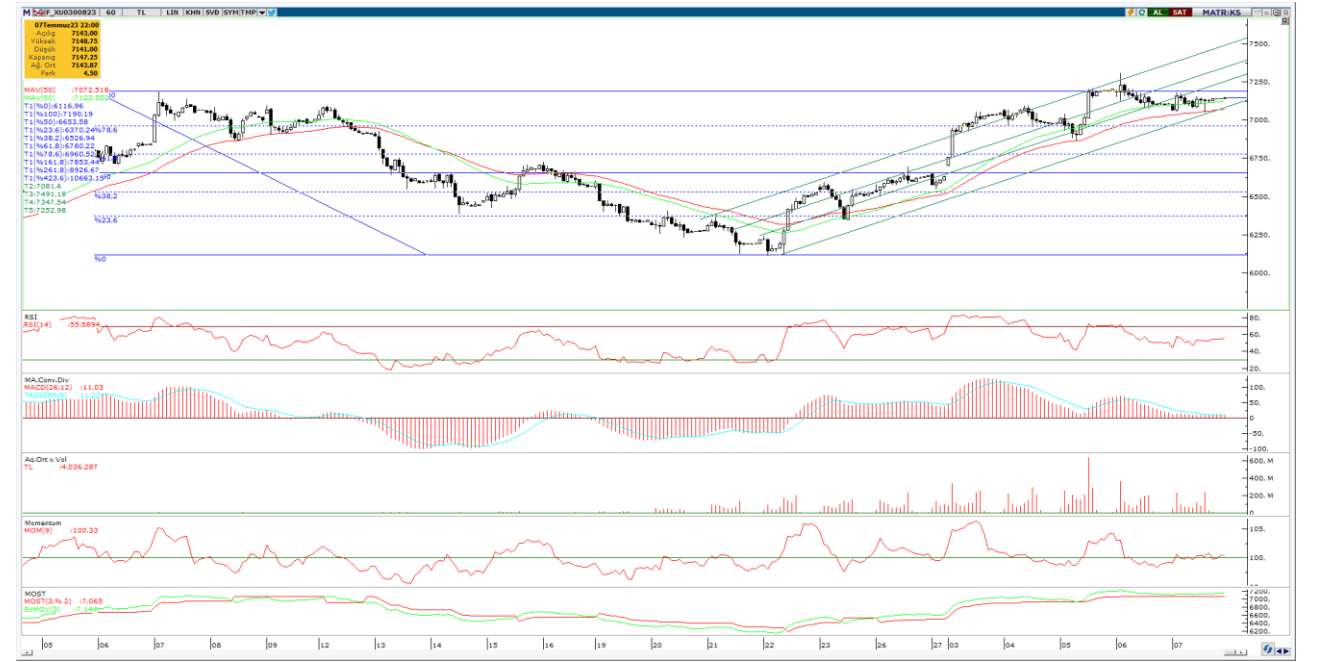


VIOP Teknik Görünüm

Ağustos ayı endeks vadeli işlem sözleşmesinin fiyatlamaları Cuma günü, 7180 seviyeleri civarını test ettiği fakat gün içerisinde gelen sınırlı kar realizasyonlarının etkisiyle bu bölge kalıcılık sağlayamadığı görüldü. Yakın vade endeks vadeli işlem sözleşmesi günü % 0,59 değer kazanımıyla 7147,25 seviyeleri civarında tamamladı. Ağustos ayı endeks vadeli işlem sözleşmesine teknik olarak incelediğimizde, saatlik grafikte 50 periyotluk ağırlıklı hareketli ortalamasına tekabül eden 7122 seviyesi kritik bir eşik olarak takip edilebilir. Bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda kısa vadede 7180-7250-7300 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bu seviye altına geçişlerde ise kısa vadede 7080-7000-6960 önemli destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Dirençler: 7180 / 7250 / 7300

Destekler: 7080 / 7000 / 6960



Şirket Haberleri

TAVHL(Nötr):Bağlı ortaklıklarımız aracılığıyla %50 hissesine sahip olduğumuz TIBAH Airports Development Company (TIBAH) Medine Havalimanı işletme imtiyazını kullanmakta olan ortak girişim şirketimizdir. TIBAH'ın diğer %50 hissesine sahip olan ortağımız Mada International Holding (Mada) ile bir hisse satış sözleşmesi (HSS) imzaladık. Mada ile yeni bir hissedarlar arası anlaşma imzalanacak ve TIBAH'ın halihazırda devam eden ortak kontrol usulüne göre yönetim şekli aynen devam edecektir. Bu HSS'nin içerdiği şartlardan bazıları aşağıdadır:

1. Bağlı ortaklığımız olan PMIA Aviator B.V., TIBAH'ın %24 hissesini 135 milyon ABD doları karşılığında Mada'ya devredecektir. Böylece Şirketimiz'in TIBAH'taki hissedarlık oranı %50'den %26'ya inecektir.
2. 2023 takvim yılı içerisinde Medine Havalimanı'nın hizmet verdiği yolcu sayısı 8,14 milyonun altında kalır ve mücbir sebep dönemi bir sene daha uzarsa, hisse satış fiyatı 30 milyon ABD doları tutarında artacak ve 165 milyon ABD doları olacaktır.
3. Şirketimiz tarafından 2021 yılının son çeyreğinde TIBAH'a ABD doları cinsinden verilen 192 milyon avro (218 milyon ABD doları) hissedar kredisinin 31 Mart 2023 tarihinde kamuya açıklanan finansal tablolara göre kalan bakiyesi 192 milyon avro (208 milyon ABD doları) idi. TIBAH hisse satışının finansal kapanışının gerçekleşmesi ile birlikte hissedar kredisi bakiyemizin %48'ini de Mada devralacaktır. Böylece 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolara göre 192 milyon avro olan hissedar kredisinden doğan alacak bakiyemiz 100 milyon avroya inmiş olacaktır. İşlemin finansal kapanışının ardından hisse satışı nedeni ile en az 70 milyon avro tutarında bir defaya mahsus gelir yazılması beklenmektedir. 2023'ün ikinci yarısında gerçekleşmesini beklediğimiz finansal kapanış gerekli yasal onayların alınmasına tabidir.

ALFAS(Sınırlı Pozitif):Şirketimizin, yeni fabrika yatırımının 500 MWp'lik ikinci fazının makine kurulumu gerçekleşmiş ve deneme üretimlerine başlamıştır. Deneme üretimlerinin ardından seri üretime geçilecektir.

AYDEM(Nötr):Yönetim Kurulumuzun 11 Mayıs 2022 tarihinde almış olduğu geri alım kararı kapsamında; 7 Temmuz 2023 tarihinde, toplam 976.000,00 ABD Doları nominal değerinde Şirketimiz Eurobond'ları (XS2368781477) geri alınmış olup, işlemin toplam tutarı 863.909,11 ABD Doları'dır. Gerçekleştiren bu geri alımla birlikte, toplam 56.468.000,00 ABD Doları nominal değerinde Şirketimiz Eurobond'ları (XS2368781477) geri alınmıştır.

ALARK(Nötr):Ortaklığımız Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu tarafından; yenilenebilir enerji kaynakları kullanılarak organik ve organomineral gübre üretim tesislerinin kurulması, işletilmesi, gübre üretimi, tedariği ve pazarlaması amaçlarıyla gübre sektöründe faaliyet göstermek üzere 400.000.000,00 TL (dört yüz milyon Türk Lirası) sermayeli bir anonim şirket kurulmasına karar verildiği daha önce kamuoyuna duyurulmuştu. Söz konusu şirket, "Alarko Gübre Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuş olup 07.07.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

ALB Yatırım Araştırma Departmanı

Muammer DEMİR – Araştırma Müdür Yardımcısı

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

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 dayanılarak 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.