

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Dün BIST'de belirgin hisse değişimleri ve yataya yakın bir seyir izledik. Açılışta alıcılı başlayan endeks kapanışa yakın gelen satışlarla günü yatayda tamamladı. Endeks dolar bazında 250 seviyesinde bir miktar zorlandı. Bugün piyasanın kâr beklentilerine odaklı bir seyrle alıcılı açılış yapmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde test ettiği 6808 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 6695 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geri çekilmeler halen gün içi ve sınırlı düzeltme şeklinde. 5 günlük ortalama bölgesi üzerindeki hareket korunurken, saatlik ve günlük periyotta ortalamalardaki yukarı eğilim geçerli durumda. Dolaşısıyla bu aşamada iyimserliğin devam ettiğini ve olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu belirtebiliriz. Bu paralelde endekste daha önce de belirtmiş olduğumuz 6900-7000 sınırına yönelik hareketin geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. BIST100 için 6600-6500 ara destek olmakla birlikte 6350 seviyesi saatlik periyot için takip ettiğimiz destek bölgesi. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin güçlü şekilde geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak düşünülebilir. 6630-6520-6430-6380/50 destek, 6760-6810-6850/85-6900-7000 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

**Portföy Seçimleri**

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Doğu Oto, Koç Holding, Kervan Gıda, Mavi, Pegasus, TAV, Tüpraş, Vestel Beyaz, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.1	1.4	19.9	21.5
BIST-30	-0.4	-0.3	16.1	21.7
Banka Endeksi	0.6	-3.9	11.7	14.5
Sınai Endeks	0.9	2.3	20.7	19.7
Hizmetler Endeksi	0.7	5.9	28.2	31.9

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	5,718,565
Bankalar Piy. Değ.	767,129
Holderler Piy. Değ.	996,330
Sanayi Piy. Değ.	3,074,332
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	184,864
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

**En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Kontrolmatik Teknol	10.00	2827.2
Astor Enerji	10.00	1964.2
Yayla Agro Gıda	10.00	660.6
Alfa Solar Enerji	9.99	1204.3
Enerjisa Enerji	9.96	1590.8

**En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Çan2 Termik	-7.63	3502.0
Tekfen Holding	-6.44	1096.1
Gen İlaç Ve Sağlık Ü	-5.26	487.3
Alarko Holding	-4.21	1682.0
Arçelik	-4.19	1466.1

**En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Türk Hava Yolları	-0.81	9998.9
Ereğli Demir Çelik	2.04	9734.5
Tüpraş	0.49	5626.2
Kardemir (D)	5.35	5330.5
Sasa	-0.25	4535.2

**VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.**

F_XU0300823	7446.8	-0.7	179,324
F_XU0301023	7822.3	-0.9	1,070
F_USDTRY0723	27.02	-0.2	28,569
F_EURTRY0723	29.91	-0.6	2,502

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0300823	213,001	-4,930
F_USDTRY0723	437,357	-15,666

## Şirket Haberleri

- Yapı Kredi Bankası** 2Ç23'de önceki çeyreğe göre %9 düşüşle 11.5 milyar TL net kâr açıkladı. Sonuç, 11,3 milyar TL olan tahminimiz ve medya n beklentiye paralel geldi. Böylece 2023/6 net kâr n %26 artışla 24,1 milyar TL oldu ve öz kaynak kâr lılık oranı %36,5 oldu. (2022: %55,5). 2Ç23 sonuçlarında artan mevduat rekabeti ve sınırlandırılan kredi getiri si ile swap dahil net faiz gelirinin %39 düşmesi, buna karşılık özellikle kurdaki oynaklık kaynaklı Hazine gelirlerinin sıçrama yapması öne çıktı. Net faiz marjında 200 baz puanı aşan gerilemenin 60'ı TÜFE tahvilleri için enflasyon varsayımın beş puan düşmesinden kaynaklandı. Banka, ayrıca TL kredi-mevduat getirisinin sektöre göre az gerilediğini; Temmuz ayı ile dibin görüldüğünü, mevduatta rekabetin hafiflemesi ve kredi faiz tavanının artışıyla toparlanma beklendiğini belirtti. Net komisyon geliri de 2Ç23'de önceki çeyreğe göre %28 ve 2023/6'da yıllık %102 artışla kâra destek verdi. Buna karşılık faaliyet giderleri 2Ç23'de maaş ayarlamaları ile %17 ve ilk altı ayda enflasyon etkisi ve deprem başışı ile %154,5 arttı. Hacımlı bir kredinin eklenmesiyle TGA (dönem içi 1,76 milyar TL'lik TGA satışına rağmen) 6 milyar TL artış gösterdi. TGA satışı, üçüncü grup kredi karşılık oranını %76'dan %69'a düşürdü. Buna karşılık, kur korumasının etkisi ve TGA satış geliri ile tahsilatlar dikkate alındığında net karşılık gideri önceki çeyreğe göre geriledi. Net kredi risk maliyeti de 2023/6'da 40 baz puanın altında kaldı. **Yorum:** Banka düzenlemelere ilişkin önden ve hazırlıklı hareket edilmesinin marj konusunda kendisini olumlu ayırttığını ve marj baskısı konusunda en kötünün geride kaldığını belirtiyor. Yıl sonu beklentileri net faiz marjı için korunurken, komisyon gelirleri ve faaliyet giderleri için artırıldı. Enflasyondaki artış eğilimi nedeniyle öz kaynak kâr lılık beklentisi bir miktar artışla %30'un üzerine çekildi (enflasyon muh. tabii kâr lılık beklentisi %12-14 aralığında). Banka için kâr tahminlerimizi 2023 ve 2024'de 51,4 milyar TL ve 68,8 milyar TL olarak koruyoruz. Buna göre öz kaynak beklentisi %34-36 aralığında bulunuyor. Hissede 12 aylık fiyat hedefimiz 19,10 ve "Endeksin Üzerinde Getiri" görüşümüzü koruyoruz.
- Bankacılık Sektörü:** Merkez Bankası, krediler ve bankacılık sektörüne ilişkin düzenlemelerinde bazı miktarsal sıkılaştırma ve sadeleştirme tedbirleri aldı. Buna göre, devlet tahvilı tesis imkanı kapsamındaki kredilerin aylık büyüme tavanı %3,0'den %2,5'e düşürüldü. Taahhüt kredilerinde oran %2,0 olacak. Ayrıca, uygulamaya tabii kredi faiz tavanlarında (1,4x çarpanı kaldırıldı) yalnızca bir çarpan (1,8 x referans oran) uygulanacak. Bunlara ek olarak, kredi kartı nakit kullanımı ve kredili mevduat hesabına uygulanan aylık azami faiz oranı %2,89'a yükseltildi. Öte yandan, ihracatçının finansmana erişimini desteklemek amacıyla reeskont kredisi limiti 1,5 milyar TL'ye çıkarıldı ve reeskont kredisi kullanımında KOBİ katkısı ve ihracat büyüme performansının dikkate alınacağı duyuruldu.
- Ford Otosan** aşağıda belirtilen tarihler arasında periyodik bakım çalışmaları için üretime ara verecektir. Söz konusu bakım çalışması planlı olup şirketin üretim rakamlarını ve tahminlerini etkilemeyecektir.

Fabrika	Üretime Ara Verilme Tarihi	Üretime Başlangıç Tarihi
Gölcük Transit Hattı	31.Tem.23	14.Ağu.23
Gölcük Custom Hattı	31.Tem.23	14.Ağu.23
Yeniköy Fabrikası	31.Tem.23	14.Ağu.23
Eskişehir Fabrikaları	31.Tem.23	14.Ağu.23
Craiova Fabrikası	14.Ağu.23	31.Ağu.23

## Şirket Haberleri

### BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Konya Kağıt Sanayi	KONKA	0.8166	1.6%	-	-	-	49.58	50.40

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Otto Holding	OTTO	-	-	218.00	-

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)</u>
Ral Yatırım Holding	RALYH	5,000.00	78.40	0.39	0.75%
Doganlar Mobilya	DGNMO	1,000,000.00	9.52	9.52	2.10%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	500,000.00	11.65	5.83	0.42%
Rubenis Tekstil	RUBNS	10,000.00	25.26	0.25	0.15%
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	30,000.00	94.09	2.82	6.46%
<b>Toplam</b>				<b>18.8</b>	

### BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri	SMRTG	306,000,000	98.0%	299,880,000
Sun Tekstil	SUNTK	135,600,000	250.0%	339,000,000
Seyitler Kimya	SEYKM	59,000,000	69.5%	41,000,000

### BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
Celik Halat	CELHA	41,500,000	622.9%	258,500,000

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

[Arastirma@akyatirim.com.tr](mailto:Arastirma@akyatirim.com.tr)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği ve/veya her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İşbu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan işbu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, işbu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.