

# PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Türk lirasında oynaklık artıyor

Dünya borsaları temkinli iyimser bir hava ile yükselişini sürdürüyor. Dip seviyelerinden %20'ye yakın yükselen S&P 500 boğa piyasasına girmek üzere. Son dönemin gözdesi bilgi teknolojilerinden banka, demir-çelik, enerji gibi geride kalanlara yönelik dikkat çekiyor. Bölgesel bankalar aşırı oynak ama yukarı yönlü bir seyir izliyor.

Bireysel yatırımcı on haftadır ABD hisselerinden çıkıyor. Ekim 2021 tarihinden bugüne en yüksek satış ile karşı karşıyayız. Sektör dağılımına bakıldığında fiyatı çok artan teknoloji hisselerinden çıkış, bankalara giriş görülüyor. Bank of Amerika uzmanları bireysel yatırımcının satışını boğa sinyali olarak okuyor. Bireysel yatırımcının hisse senedini azalttığı son beş dönemin dördünde borsa yükselmişti.

Borsa İstanbul hız keserek de olsa yükselişine devam ediyor. Sanayi hisseleri öncülüğündeki yükselişte, Arçelik, Aselsan, Ford Otosan, Koza Altın, Sasa başı çekiyor. Faiz artışına duyarlı bankalar ve gayrimenkul yatırım ortaklığı hisseleri negatif ayrışıyor.

Haber akışında yeni dönemin ilk kabine toplantısı sonrası Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamaları öne çıkıyor. Enflasyonla mücadele edeceklerini belirten Erdoğan, "daha önce nasıl tek haneye indirdiysek, aynısını yine başaracağız" ifadesini kullandı. Buğday taban fiyatının %31 artış ile 9250 liraya çıkarılmasını seçim sonrası enflasyon ile mücadeleye öncelik verileceğinin işareti olarak okuyoruz.

Yatırım bankaları yeni kabine sonrası faizi tahminlerini açıklıyor. 2023 sonu için Barclays %35, JP Morgan %30, Societe Generale %25, İş Yatırım %25 faiz artışı tahmin ediyor. JP Morgan 22 Haziran'da Merkez Bankası'nın politika faizini 1650 baz puan artırarak %25'e çekmesini bekliyor. Bizim tahminimiz 650 baz puan artış yapılması ve daha sonra 2 \* 500 baz puan ile devam edilmesi.

Borsa İstanbul'da yatay bir açılış bekliyoruz. Sabah saatlerinde kurdaki %5 yükseliş kalıcı olursa kura karşı koruma sağlayan uluslararası mal ve hizmet üreten şirketler endekse göre daha güçlü olur. İşlem hacminin düşük olduğu saatlerde olduğu için kalıcı olacağından emin değiliz. Faiz artışı beklentisiyle banka ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları negatif ayrışmaya devam edebilir.

Şişecam'ın Turk Tech şirketi ortaklık görüşmeleri için iyi niyet anlaşmasının hisse üzerinde etkisi olmasını beklemiyoruz.

Öne çıkan hisseler: Alarko, Arçelik, Koza Altın, THY, Tüpraş, Yapı Kredi.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası		Piyasa Tahminleri		
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	5,389	118,675	27.75	988	261	15.19	14.38	21.4952	22.9995	22.7564	2023	6.27%
1 Gün Δ	▲ 0.3%	▼ -6.5%	0.2 bps ▲	0.2% ▼	-1%	352 bps	0.0 bps ▲	1.5% ▲	1.5% ▼	-2.5%	2024	4.95%
1AylıkΔ	▲ 22.5%	▲ 142.9%	-1.7 bps ▲	0% ▲	0%	150 bps	▲	10.2% ▲	1.5% ▼	-0.5%	2025	4.13%
<b>BIST-100 En İyi / En Kötü &amp; İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket</b>												
En İyi 5 (%)	KLRHO		10%	FENER	6%	FROTO	5%	SASA	4%	KOZAL	4%	
En Kötü 5 (%)	SMRTG		-4%	KONTR	-3%	ASUZU	-3%	OYAKC	-3%	ZOREN	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		9500	SASA	6930	KCHOL	5047	AELS	4847	AKBNK	3910	

**Türk Traktör**

Kapanış (TL) : 391.2 - Hedef Fiyat (TL) : 389.33 - Piyasa Deg.(TL) : 39146 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 7.42

TTRAK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: -0.48 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**TTRAK: Toplam satış hacmi Mayıs ayında yıllık bazda %42 arttı**

Türk Traktör Mayıs ayı satış adetlerini açıkladı. Buna göre, şirketin toplam satış hacmi Mayıs ayında ihracat ve yurt içi satış hacimindeki %42'lik artış sonucu 4.7 bin adet oldu. 2023'nin ilk beş ayında yurt içi satış hacmi bir önceki yıla göre %30 artarak 14.4 bin adete yükselirken, ihracat hacmi bir önceki yıla göre %23 artarak 8.3 bin adete yükselerek toplam satış hacmi bir önceki yıla göre yıllık %27 artarak 17.8 bin adet oldu. Şirket, 2023 yılında yurt içi traktör hacmi 28 bin – 32 bin adet ve 2023 yılı için 17.25 bin – 19.25 bin adet ihracat hacmi hedeflemektedir. Türk Traktör 2022'deki 45.3 bin adete kıyasla 2023 yılında 45.25 – 51.25 bin adet toplam satış adeti beklentisi bulunmaktadır. Üretimi destekleyen tedarik koşullarının düzelmesi, satış hacimindeki iyileşmenin nedeni olarak görülüyor. Pozitif

**Şişecam**

Kapanış (TL) : 42.88 - Hedef Fiyat (TL) : 54.72 - Piyasa Deg.(TL) : 131351 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 97.78

SISE TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 27.61 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Niyet Mektubu İmzalanarak Ortaklık Görüşmelerinin Başlatılması**

Şişecam KAP'a yaptığı açıklamada, dönüşüm ve dijitalleşme odaklı çalışmalarının farklı yetenek ve perspektiflerle geliştirilmesi ve bu kapsamda inovatif, dijital ve gelecek vaat eden teknoloji şirketleri ve projelerine yatırım sağlanması hedefleri doğrultusunda, 1992 yılından bu yana müşteri-odaklı optimize edilmiş tedarik zinciri karar çözümleri sağlayan Türk teknoloji şirketi ICRON ile, ortaklık görüşmelerine başlamak üzere, 06.06.2023 tarihinde, tarafların ön niyetlerini içeren bir Niyet Mektubu imzaladığını duyurdu. Şişecam'ın teknoloji geliştirme alanında yapacağı ilk yatırım olan ICRON ortaklığı ile yaratılması hedeflenen sinerji sonucunda, farklı sektörlerde faaliyet gösteren küresel müşterilerine sunduğu akıllı tedarik zinciri karar çözümleriyle sektöründe ayrışan, ICRON firmasının büyümesinin desteklenmesi ve Şişecam'ın mevcut faaliyetlerindeki operasyonel mükemmellik ve optimizasyon yaklaşımının bir üst seviyeye taşınmasıyla sektörel rekabet avantajı elde edilmesi hedeflenmektedir. (Potansiyel olumlu)

## Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

**Öneri bilgilendirmesi:** İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

**Portföy getirisi bilgilendirmesi:** En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.